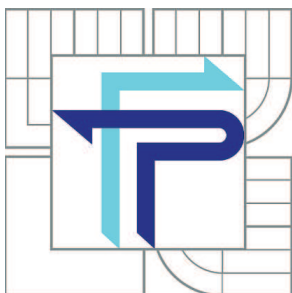


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI IMTOS

ANALYSIS OF FINANCIAL SITUATION AT THE COMPANY IMTOS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. ŠTĚPÁN KUBA

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

doc. Ing. MÁRIA REŽŇÁKOVÁ, CSc.

BRNO 2011

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Kuba Štěpán, Bc.

Daňové poradenství (6202R006)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Zhodnocení finanční situace společnosti Imtos

v anglickém jazyce:

Analysis of Financial Situation at the Company Imtos

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce - přehled metod finanční analýzy, zdroje vstupních dat finanční analýzy

Analýza problému a současné situace - výpočet vybraných ukazatelů finanční analýzy, mezipodniková komparace, zhodnocení zjištěného stavu

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

BLAHA, Z. S. a JINDŘICHOVSKÁ, I. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3. rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-7261-145-3.

GRÜNWALD, R. a HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-245-1195-5.

KISLINGEROVÁ, E. a HNILICA, J. Finanční analýza - krok za krokem. Praha: C.H.Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3.

SYNEK, M., KOPKÁNĚ, H., KUBÁLKOVÁ, M. Manažerské výpočty a ekonomická analýza. 1. vydání. Praha: C. H. Beck. 2009. 301 s. ISBN 978-80-7400-154-3.

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Mária Režňáková, CSc.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2010/2011.

L.S.

Ing. Pavel Svirák, Dr.
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkan fakulty

V Brně, dne 02.06.2011

ABSTRAKT

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení finanční situace podniku obchodujícího v oblasti strojírenství pomocí finanční analýzy. Podklady pro analýzu jsou finanční výkazy, zejména pak rozvaha, výkaz zisků a ztrát a cash flow v letech 2006 až 2010.

Na základě získaných informací z finanční analýzy je zhodnoceno finanční hospodaření sledované společnosti a jsou navržena opatření, která by mohla být prospěšná v budoucím vývoji.

Klíčová slova: finanční analýza, účetní výkazy, horizontální analýza, vertikální analýza, analýza poměrových ukazatelů.

ABSTRACT

The objective of this Bachelor thesis is to evaluate financial position of chosen company, trading in engineering. Financial analysis is used as a tool of evaluation resulting from financial statements, mainly the balance sheet, profit and loss statement and cash-flow statement from years in between 2006 and 2010. Based on obtained results is the company's financial situation evaluated and various actions are suggested, meant to be effective in successful future development of a company.

Keywords: financial analysis, financial statements, horizontal analysis, vertical analysis, ratio analysis.

Bibliografická citace

KUBA, Š. *Zhodnocení finanční situace společnosti IMTOS*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2011. 84 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Mária Režňáková, CSc..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně.
Prohlašuji, že citace použitých zdrojů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně, dne 30. 5. 2011

.....
Bc. Štěpán Kuba

Poděkování

Touto cestou bych rád poděkoval vedoucí práce paní doc. Ing. Márii Režňákové, CSc. za odborné rady, připomínky a vstřícnost při zpracování této bakalářské práce.

Dále bych chtěl ocenit spolupráci s vedením společnosti IMTOS, spol. s r.o., kterému vděčím za poskytnutí všech nezbytných informací pro vypracování práce.

Obsah

ÚVOD	9
1 CÍL A METODY PRÁCE	10
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	11
2.1 VÝZNAM FINANČNÍ ANALÝZY.....	11
2.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY	13
2.3 ZDROJE INFORMACÍ FINANČNÍ ANALÝZY	14
2.4 ZÁKLADNÍ METODICKÉ NÁSTROJE FINANČNÍ ANALÝZY	17
2.4.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	19
2.4.2 Analýza pomocí poměrových uka	20
2.4.3 Analýza pyramidových soustav u	27
3 ANALÝZA FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI IMTOS, SPOL. S R.O.	30
3.1 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI.....	30
3.2 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	31
3.2.1 Horizontální analýza.....	31
3.2.2 Vertikální analýza	36
3.2.3 Analýza cash flow	40
3.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	41
3.3.1 Ukazatele rentability.....	41
3.3.2 Ukazatele aktivity.....	43
3.3.3 Ukazatele zadluženosti	44
3.3.4 Ukazatele likvidity.....	46
3.3.5 Analýza pyramidových soustav ukazatelů.....	47
4 SHRUTÍ	49
5 NÁVRHY A DOPORUČENÍ	52
6 ZÁVĚR.....	55
7 SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	57
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	59
SEZNAM OBRÁZKŮ	60
SEZNAM TABULEK.....	61
PŘÍLOHY.....	62

Úvod

Pro kvalitní a přesné rozhodování o správném dalším vývoji společnosti je nezbytně nutné získávání informací o vnitřním a vnějším prostředí. Proto management společnosti musí při rozhodování brát na vědomí především objektivní informace o finanční situaci podniku, které vyvstanou z finanční analýzy.

Základem pro zpracování finanční analýzy jsou účetní výkazy společnosti. Nejdůležitějším krokem při zpracování finanční analýzy nejsou její výsledky jako takové, ale především jejich vyhodnocení a vyvozené závěry. Mnohá rozhodnutí se provádějí právě na základě informací získaných finanční analýzou, a proto je nezbytné tyto informace správně interpretovat. Výsledky finanční analýzy nejsou totiž směrodatné pouze pro management společnosti, ale i pro další subjekty, proto se interpretace výsledků mohou lišit, záleží totiž na tom, jakých cílů chce podnik dosáhnout. Pointou této práce je zhodnocení informací plynoucích z finanční analýzy společnosti IMTOS, spol. s r. o. a jejich konfrontace s reálnými potřebami společnosti.

1 Cíl a metody práce

Cílem této bakalářské práce je navrhnout opatření vedoucí ke zlepšení finanční situace podnikatelského subjektu na základě rozboru jednotlivých účetních výkazů a následného sestavení finanční analýzy společnosti IMTOS, spol. s r.o. Jako podklady pro tuto analýzu byly použity účetní výkazy společnosti z let 2006 - 2010.

Mezi dílčí cíle práce patří:

- aplikování základních metod finanční analýzy na vybranou společnost
- určení slabých stránek hospodaření společnosti
- navržení opatření vedoucích ke zlepšení slabých stránek hospodaření

V praktické části práce bude nejprve podrobněji představen analyzovaný podnikatelský subjekt. Poté budou, za pomoci získaných dat, sestaveny jednotlivé vybrané ukazatele dříve popsané v předcházející části s názvem „Teoretická východiska práce“. Tato část bude nazvaná jako „Analýza finanční situace společnosti IMTOS, spol. s r.o.“ a bude rozdělena do jednotlivých tematických celků zabývajících se vždy vybranou skupinou ukazatelů, a to v následujícím pořadí:

- horizontální analýza
- vertikální analýza
- analýza poměrových ukazatelů
- analýza pyramidových soustav ukazatelů

Získané výsledky budou sloužit jako podklad pro hodnocení a doporučení v závěru práce. Ten bude rozdělen do tří částí. V části s názvem „Shrnutí“ budou jednotlivé výsledky z předchozí analýzy shrnuty a zhodnoceny. V předposlední části s názvem „Návrhy a doporučení“ budou navržena opatření, která by měla zlepšit finanční situaci podniku v oblastech, které byly vyhodnoceny jako problematické. Poslední část s názvem „Závěr“ bude obsahovat stručná konstatování týkající se zjištěné situace sledovaného podnikatelského subjektu.

2 Teoretická východiska práce

V této části bakalářské práce je objasněn pojem "Finanční analýza". Jsou zde vysvětleny základní metody a podklady potřebné pro zpracování.

2.1 Význam finanční analýzy

Podle dostupných pramenů vznikla finanční analýza ve Spojených státech amerických, nicméně na počátku se jednalo pouze o teoretické práce, které měly s praktickou analýzou společného jen málo. V praxi jsou analýzy využívány již několik desetiletí. Finanční analýzy se přirozeně vyvíjely společně s dobou, ve které měly být použity. Její struktura se významným způsobem změnila v době, kdy se ve velké míře začaly využívat počítače, neboť v tomto směru se změnily i matematické principy a důvody, které vedly k jejich sestavování. Finanční analýzy se zpočátku vyznačovaly zejména tím, že znázorňovaly absolutní změny v účetních výsledcích. V Čechách lze za počátek finanční analýzy považovat počátek dvacátého století, kdy se v literatuře poprvé objevil pojem „analýza bilanční“. Tento pojem se objevil ve spise „Bilance akciových společností“, který sepsal prof. Dr. Pazourek. Z toho vyplývá, že období před druhou světovou válkou je ve znamení bilanční analýzy. Po druhé světové válce se pojem finanční analýza začíná používat pro rozbor finanční situace podniku, odvětví nebo státu. V našich podmínkách se tento pojem ve větší míře využívá až po roce 1989. (Růčková, 2008, str. 9-21)

V současné době existuje celá řada způsobů, jak definovat pojem finanční analýza. Nejvýstižnější definice je ta, která říká, že **finanční analýza** představuje systematický rozbor získaných dat obsažených zejména v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě obsahují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpověď možné budoucí finanční situace. Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Úspěšná firma se při svém hospodaření bez rozboru své finanční situace již neobejde. Objektivně se při zpracování finanční analýzy jedná o identifikaci slabin ve finančním zdraví firmy, které by v budoucnu mohly vést k problému, a silných stránek, souvisejících s možným budoucím zhodnocením majetku firmy. (Růčková, 2008, str. 9-21)

Analýza je prvním krokem k moudrému rozhodování. Dříve než se začne některý z uživatelů finanční analýzy zabývat specifickým, na účetních údajích založeným analytickým nástrojem, je třeba zdůraznit, že žádná analýza není jen světem pro sebe samu. Finanční analýza má smysl především jako logický prostředek hodnocení a porovnávání údajů a vytváření nové informace, která je hodnotnější než jednotlivé prvotní údaje. Finanční analýza pro potřeby podniku je zaměřena na zjištění likvidity nebo zhodnocení minulých výsledků firmy. Analýza iniciovaná zvenčí může být určena k ohodnocení kredibility nebo investičního potenciálu firmy. (Blaha, Jindřichovská, 2006, str. 11)

Podnik je instituce vzniklá za účelem výkonu podnikatelské činnosti, tedy institucionalizované podnikání. (Synek a kol., 2006, str. 3-5)

Podnik chápeme jako soubor hmotných, nehmotných a osobních složek podnikání včetně věcí, práv a jiných majetkových hodnot patřících podnikateli a sloužících k provozování podniku. (Sedláček, 2007)

Podnikání je charakterizováno několika rysy: (Synek a kol., 2006, str. 3-5)

- Základním motivem podnikání je snaha o dosažení zisku jakožto přebytku výnosů nad náklady.
- Zisk se docílí uspokojením potřeb zákazníků. V centru pozornosti podnikatele je zákazník.
- Podnikatel uspokojuje potřeby zákazníků svými výrobky a službami prostřednictvím trhu, což vede k tomu, že čelí riziku. Minimalizovat riziko je obecná tendence podnikatelských subjektů.
- Na počátku podnikání vkládá podnikatel do svého podniku vlastní nebo vypůjčený kapitál. Zhodnocením kapitálu dosahuje podnikatel zvyšování hodnoty podniku.

Hlavními úkoly finanční analýzy jsou zejména pomocí soustav ukazatelů: (Martinovičová, 2006)

- Posoudit úroveň současné finanční situace podniku – finanční zdraví podniku,

- posoudit vyhlídky na finanční situaci podniku v budoucnosti,
- připravit podklady pro:
 - zlepšení ekonomické situace podniku,
 - zajištění další prosperity podniku,
 - přípravu a zkvalitnění rozhodovacích procesů.

Jakékoliv finanční rozhodování musí být podloženo finanční analýzou. Proto je finanční analýza jednou z rozhodujících fází finančního managementu. Na jejích výsledcích je založeno řízení financí, řízení a financování oběžných aktiv a investic, cenová a dividendová politika podniku aj. (Synek a kol., 2006, str. 242-245)

Finanční rozhodování podniku je proces výběru optimální varianty získávání peněz a jejich následného užití z hlediska základních finančních cílů podniku a s přihlédnutím k možným omezujícím podmínkám. (Martinovičová, 2006, str. 61-67)

V tomto případě se finanční analýza nebude týkat hospodářského odvětví či státu, ale společnosti IMTOS, spol. s r.o.

2.2 Uživatelé finanční analýzy

Existují různé skupiny uživatelů finanční analýzy. Každá skupina má snahu získat rozdílné informace vyplývající z jejích původních motivů. Pro všechny je však společné, že získané informace využívají pro svá rozhodnutí. (Živělová, 2007, str. 41-43)

Tyto skupiny rozdělujeme do dvou základních skupin, a to na interní uživatele a externí uživatele.

Interní uživatel:

- **manažeři** využívají informace poskytované finančním účetnictvím k strategickému i operativnímu řízení financí v podniku, (Grünwald, Holečková, 2007, str. 27)
- **vlastníci (investoři)**, si finanční analýzou ověřují, zda prostředky, které již investovali, jsou náležitě zhodnocovány a řádně využívány, (Grünwald, Holečková, 2007, str. 28)

- **zaměstnanci** a jejich činnosti v podniku jsou závislé na jeho stabilitě a prosperitě, většinou se tedy zajímají o hospodářské výsledky prostřednictvím odborových organizací.

Externí uživatelé:

- **budoucí investoři** si chtějí před tím, než investují své peníze do cizího podniku ověřit, jak podnik hospodaří se svými finančními prostředky,
- **banky a jiní věřitelé** se snaží zjistit co nejvíce o stavu potenciálního dlužníka, což se odrazí na tom, zda-li danému podniku poskytnou úvěr, dále to také může mít vliv na výši a podmínky potenciálního úvěru,
- **konkurence**, ta chce především srovnávat dosažené výsledky podobných podniků či celého odvětví. Podnik sice není povinen poskytnout informace o finanční analýze, ovšem podnik, který tyto informace zatajuje, se jeví jako nedůvěryhodný a může tak ztratit své dobré jméno,
- **obchodní partneři** si hlídají obzvlášť likviditu a zadluženost daného podniku. (Grünwald, Holečková, 2007, str. 29-31)

2.3 Zdroje informací finanční analýzy

Aby bylo možné začít s finanční analýzou, musí se nejdříve nashromáždit potřebná vstupní data. Tato vstupní data se čerpají především z účetních výkazů. Pro provedení standardní finanční analýzy je třeba obstarat zejména tyto základní účetní výkazy, a to rozvahu, výkaz zisku a ztrát, přehled o peněžních tocích. Tyto výkazy obsahují numerická vyjádření financování podniku během roku, přičemž rozvaha a výkaz zisků a ztrát mají uzákoněnou strukturu. Pro ucelený přehled o finančním dění uvnitř podniku je třeba nahlédnout na přílohu k účetní závěrce a výroční zprávu, jež obsahují doplňující informace nejen numerického charakteru.

Rozvaha

Rozvaha je účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav hospodářských prostředků (aktiv) a zdrojů jejich financování (pasiv) a to vždy k určitému datu. Rozvaha se zpravidla sestavuje k poslednímu dni každého roku. Představuje základní

přehled o majetku podniku ve statické podobě (v okamžiku účetní závěrky). (Růčková, 2008, str. 22-31)

Aktiva se dělí na dlouhodobý majetek (stálá aktiva), oběžný majetek (oběžná aktiva), pohledávky za upsaný základní kapitál a časové rozlišení. Aktiva lze dále dělit na dlouhodobá aktiva (stálá aktiva + dlouhodobé pohledávky), která mají dobu využitelnosti delší jak jeden rok a krátkodobá aktiva s dobou využitelnosti do jednoho roku.

Pasiva neboli zdroje financování podniku se dělí na cizí zdroje a vlastní kapitál. Stejně jako aktiva lze rozdělit pasiva na krátkodobé a dlouhodobé zdroje.

Výkaz zisků a ztrát

Výsledovka neboli výkaz zisků a ztrát ukazuje, jaké měla společnost náklady a výnosy spojené s podnikatelskou činností během minulého účetního období (zpravidla jednoho roku) a jaký zisk, popřípadě ztrátu vytvořila v daném účetním období. (Neumaierová, I., Neumaier, I, 2002, str. 84)

$$\text{Zisk / ztráta} = \text{výnosy} - \text{náklady}$$

Z výše uvedeného vztahu vyplývá, že čím větší bude rozdíl mezi výnosy a náklady, tím větší bude zisk. V zájmu podniku tedy je snaha o maximalizaci tržeb a minimalizaci nákladů. (Pavlíková, 1998, str. 27-39)

Výkaz zisků a ztrát je sestavován na základě akruálního principu, což znamená, že transakce jsou zachycovány a vykazovány v období, kterého se věcně i časově týkají, ne podle toho jestli došlo v daném období k peněžnímu příjmu nebo výdaji. Tedy výnosy se uznají například v okamžiku vyskladnění, dodání zboží zákazníkovi či poskytnutí služby a není zohledněno, zdali došlo k jejich úhradě. (Pavlíková, 1998, str. 27-39)

Výkaz cash flow

Výkaz cash flow je účetní výkaz srovnávající bilanční formou zdroje tvorby peněžních prostředků (příjmy) s jejich užitím (výdaji) za určité období. Slouží k posouzení skutečné finanční situace. Odpovídá tedy na otázku: Kolik peněžních prostředků podnik vytvořil a k jakým účelům je použil. Tento výkaz také dokládá fakt, že zisk a peníze nejsou jedno a totéž. (Růčková, 2008, str. 33)

Peněžní toky jsou z:

- **provozní činnosti** – základní výdělečná činnost podniku, která slouží základnímu podnikatelskému účelu. Peněžní toky z provozní činnosti jsou rozdílem mezi příjmy a výdaji spojenými s běžnou činností,
- **investiční činnosti** – pořízení a vyřazení dlouhodobého majetku z titulu prodeje, eventuelně činnost související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomoci, které nejsou považovány za provozní činnost,
- **finanční činnosti** – vede ke změnám ve výši a struktuře vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků. Finanční činnosti zahrnují hlavně přírůstky a úbytky dlouhodobého kapitálu. (Grünwald, Holečková, 2007, str. 46-47)

Výkaz cash flow lze sestavit dvěma metodami, metodou přímou a metodou nepřímou. Získávání a správa dat přímou metodou je složitý proces a vyžaduje přesné sledování příjmů a výdajů na konkrétních účtech během celého účetního období. Pro technickou náročnost se v praxi příliš nepoužívá.

Druhou a často používanou metodou je metoda nepřímá. Je založena na znalosti rozvahy a výkazu zisku a ztrát, které používá na odvození peněžních toků. Pracuje se zjednodušenou rozdílovou rozvahou, která obsahuje pouze základní položky a jejich meziroční změny. Dochází k úpravě výsledku hospodaření o položky, které nevyvolávají pohyb peněz. (Živělová, 2007, str. 44-46)

Slabé stránky účetních výkazů

Při zpracování finanční analýzy je třeba brát v úvahu některé slabé stránky účetních výkazů. Nejdůležitějšími okolnostmi, limitující vypovídací schopnost účetních výkazů, jsou:

- orientace na historické účetní hodnoty
- inflace
- změny ekonomického prostředí (úrokových sazeb, mzdové politiky, odvětvové změny, etc.)

- legislativní změny (fiskální politika, obchodní právo, zdravotní a sociální pojištění, etc.)
- sezonní výkyvy - veličiny v rozvaze nezobrazují průměrné celoroční podmínky
- chybějící údaje - srovnání výsledků s minulými obdobími, s jinými podobnými podniky, s odvětvovými údaji
- vlivy nepeněžních faktorů, které se v účetních výkazech nemohou objevit přímo (účetnictví zobrazuje jen transakce, které lze vyjádřit peněžní částkou)
- problém srovnatelnosti účetních výkazů (srovnatelnost údajů téhož podniku v časové řadě, srovnatelnost s jinými podniky). (Kovanicová, Kovanic, 2001, str. 7-11)

2.4 Základní metodické nástroje finanční analýzy

Finanční analýzu je možné provádět různými způsoby, v různé míře podrobnosti, různými formami a technikami. Metody finanční analýzy nejsou legislativně upraveny a regulovány, tedy je možné, že dva různé podniky mohou používat různé postupy analýzy, případně používat jiné termíny. Podstata finanční analýzy je ovšem stejná. V zásadě můžeme rozlišit dva základní přístupy k hodnocení ekonomických procesů. Jedná se o fundamentální a technickou analýzu.

Fundamentální analýza je založena na znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými procesy. Opírá se o množství informací a odvozuje závěry zpravidla bez algoritmizovaných postupů. Někdy se také označuje jako analýza kvalitativní. Patří sem například SWOT analýza. (Růčková, 2008, str. 41-47)

Technická analýza neboli analýza kvantitativní využívá matematické, matematicko-statistické a další algoritmizované postupy ke zpracování dat a posouzení výsledků z ekonomického hlediska. Metody technické analýzy můžeme rozdělit na tzv. elementární metody (zejména různé typy ukazatelů) a vyšší metody (metody matematicko-statistické). (Růčková, 2008, str. 41-47)

Tato práce se bude věnovat především finanční analýze prostřednictvím elementárních metod.

Základem elementárních metod finanční analýzy jsou finanční ukazatele. Finanční ukazatele jsou obvykle vymezovány jako formalizované zobrazení hospodářských procesů. Finančním ukazatelem se rozumí číselná charakteristika ekonomické činnosti podniku. Ukazatele přímo převzaté z účetních výkazů jsou vyjádřeny v peněžních jednotkách, ale aritmetickými operacemi můžeme získat výsledek i v jiných jednotkách, například v jednotkách času či procentech. Existuje velké množství ukazatelů a také velké množství kritérií pro jejich rozčlenění. (Růčková, 2008, str. 41-47)

Jedním z nejvíce používaných členění je členění na ukazatele extenzivní (objemové) a intenzivní (poměrové).

Extenzivní ukazatele nesou informaci o rozsahu či objemu analyzované položky, dále se dělí na:

- **stavové (absolutní)**, které představují jednotlivé konkrétní položky aktiv a pasiv (např. bilanční suma, hodnota vlastního kapitálu)
- **rozdílové**, které představují rozdíly stavových ukazatelů (např. čistý pracovní kapitál)
- **tokové**, které informují o změnách stavových a rozdílových ukazatelů za určitou dobu (např. cash flow a položky výsledovky). (Landa, 2008, str. 61-65)

Intenzivní ukazatele jsou podíly dvou (nebo více) extenzivních ukazatelů. Charakterizují míru, v jaké jsou extenzivní ukazatele podnikem využívány a jak silně či rychle se mění. (Landa, 2008, str. 61-65)

Analýza finančních ukazatelů se provádí dále na základě srovnávání stejných ukazatelů v rámci podniku, případně se srovnávají ve stejném čase s ostatními podniky, či odvětvovými průměry.

Existuje mnoho metod jak toto porovnávání provádět. Mezi základní metody patří:

- **analýza absolutních (stavových) ukazatelů:**
 - horizontální analýza,
 - vertikální analýza,
- **analýza rozdílových ukazatelů:**
 - analýza pracovního kapitálu,

- **analýza poměrových ukazatelů:**
 - analýza ukazatelů likvidity,
 - analýza ukazatelů rentability,
 - analýza ukazatelů zadluženosti,
 - analýza ukazatelů aktivity,
 - analýza ukazatelů kapitálového trhu,
 - analýza ukazatelů na bázi cash flow,
- **analýza soustav ukazatelů:**
 - pyramidový rozklad ukazatelů,
 - složené indexy,
 - analýza ukazatelů přidané hodnoty. (Landa, 2008, str. 61-65)

2.4.1 Analýza absolutních ukazatelů

Základním zdrojem informací pro analýzu absolutních ukazatelů jsou data obsažená v účetních výkazech. Jedná se o data v absolutním vyjádření, měřící rozměr určitých jevů, např. majetku, kapitálu nebo peněžního toku. Podle toho, zda vyjadřují určitý stav nebo informují o údajích za určitý interval, rozlišujeme veličiny stavové a tokové. Veličiny stavové tvoří obsah účetního výkazu rozvaha. Zde je k určitému datu, tzv. rozvahovému dni, uvedena hodnota majetku a kapitálu. Naproti tomu výkaz zisků a ztrát, jakož i výkaz cash-flow, obsahuje veličiny tokové, například jakých tržeb bylo za uplynulé období ve společnosti dosaženo. Absolutní ukazatele tvoří základní východisko rozboru analýzy absolutních ukazatelů. (Kislingerová, 2004)

Horizontální analýza porovnává změny položek účetních výkazů v časové řadě. Zjišťuje procentní změny jednotlivých položek účetních výkazů oproti předcházejícímu období. Ze změn lze odvozovat i pravděpodobný vývoj příslušných ukazatelů v budoucnosti. Je však třeba mít k dispozici dostatečně dlouhou časovou řadu a v časové řadě zajistit srovnatelnost údajů. Do odhadu budoucího vývoje je nutno zahrnout předpokládané změny jak uvnitř podniku, tak změny ve vnějším ekonomickém prostředí.

Absolutní změny jednotlivých položek vycházejí z absolutních změn, zjištěných jako rozdíl dvou hodnot v čase:

$$\text{absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

kde t je příslušný rok.

Procentní změna je relativním vyjádřením změny absolutní:

$$\text{procentní změna} = (\text{absolutní změna} / \text{ukazatel}_{t-1}) * 100$$

Vertikální analýza, označovaná i jako strukturální analýza, vyjadřuje procentní podíl dané položky účetního výkazu ze stanoveného základu. Užívá se pro vyjádření struktury aktiv a pasiv a pro rozbor výkazu zisků a ztrát. Její použití je výhodné pro srovnávání údajů v účetních výkazech v delším časovém horizontu i pro srovnávání podniku s jinými podniky v daném oboru či pro srovnávání s odvětvovými průměry. Výsledky zjištěné touto metodou mohou sloužit i při sestavování finančních plánů, zvláště pokud se projeví v delším časovém horizontu určitá stabilita podílu některých položek na celkovém zvoleném základu. Nevýhodou této metody je změna absolutní základny pro výpočet procentních podílů v jednotlivých letech i to, že neodhaluje příčiny změn, ale pouze vede ke konstatování změn. Kromě horizontálního a vertikálního rozboru účetních výkazů je důležité dopočítat tzv. rozdílové ukazatele, které vyjadřují rozdíl dvou ukazatelů absolutních. Jejich typickým příkladem je zisk nebo čistý pracovní kapitál. (Živělová, 2006, [on-line])

2.4.2 Analýza pomocí poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele vznikají jako podíl dvou absolutních ukazatelů. Z ukazatelů jsou vytvářeny soustavy, které mají uspořádání buď paralelní nebo pyramidové. Paralelní: všechny ukazatele mají stejný význam a jsou uspořádány pouze podle základní obsahové shody popisovaného jevu. Pyramidové: jedná se o určitý rozklad jednoho ukazatele, pyramida pak slouží k objasnění příčin ovlivňující vybraný vrcholový ukazatel (Du Pontův rozklad, příloha 17).

Ukazatele rentability

Výnosnost vloženého kapitálu nazýváme rentabilitou. Je to schopnost podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. V praxi patří ukazatele

rentability k nejsledovanějším ukazatelům. Je to zejména z toho důvodu, že informují o efektu, jakého bylo dosaženo vloženým kapitálem. (Kislingerová, Hnilica 2005, str. 31)

ROA (rentabilita celkových úhrnných vložených prostředků)

ROA charakterizuje celkovou výdělečnou schopnost podniku. Poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány. ROA se využívá nejen ke komplexnímu posouzení výdělečné schopnosti jako celku, ale i při hodnocení výsledků práce dosažených ve vnitropodnikových složkách. (Růčková, 2008, str. 51-57)

$$ROA = \frac{EAT}{\text{celková aktiva}}$$

ROE (rentabilita vlastního kapitálu)

ROE hodnotí výnosnost kapitálu, který do podniku vložili jeho akcionáři nebo jeho vlastníci. Patří mezi jedny z elementárních ukazatelů měření výkonnosti a efektivnosti podniku. Rentabilita vlastního kapitálu je ukazatelem, jímž akcionáři či další investoři zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos, tj. zda odpovídá jejich investičnímu riziku. Vlastníci požadují většinou vyšší výnosnost a právě z tohoto faktu vyplývá, že cena vlastního kapitálu placená ve formě dividendy či podílu na zisku je vyšší než cena cizího kapitálu placeného ve formě úroku. Bude-li tedy hodnota ROE dlouhodobě nižší nebo rovna výnosnosti cenných papírů garantovaných státem, podnik bude nejspíš odsouzen k zániku. (Růčková, 2008, str. 51-57)

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}}$$

ROS (Rentabilita tržeb)

Ukazatel rentabilita tržeb, někdy označován jako zisková marže, vyjadřuje procentuelní podíl výsledku hospodaření na tržbách za prodej zboží, výrobků a služeb (obecně popisováno jako % podíl zisku na 1 Kč tržeb). Na vývoj trendu ukazatele rentability tržeb má vliv především: změna ceny (prodejní marže), nákladů, výše tržeb a změna struktury prodejního sortimentu.

$$ROS = \frac{EAT}{\text{tržby}}$$

Dosahovaná rentabilita podniku je jednou ze základních ekonomických veličin charakterizujících úspěšnost daného podniku. Vzniká spolupůsobením mnoha faktorů. (Růčková, 2008, str. 51-57)

Vztah mezi ROA a ROE

Systém ukazatelů se snaží postihnout vzájemné vazby mezi poměrovými ukazateli. Je založen na základní Du Pontově rovnici:

$$ROA = \frac{EAT}{\text{tržby}} \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

$$ROE = \frac{EBIT}{\text{tržby}} \times \frac{EBT}{EBIT} \times \frac{EAT}{EBT} \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \times \frac{\text{aktiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Pokud podnik používá i cizí kapitál, potom se rovnice rozšiřuje takto:

$$ROE = ROA \times \frac{\text{aktiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vyjadřují skutečnost, jak efektivně společnost využívá svá aktiva. Pokud má společnost aktiv přebytek, vznikají s tím spojené náklady, pokud má aktiv nedostatek, pak společnost zbytečně přichází o část zisku. Ukazatele se počítají pro jednotlivé skupiny aktiv.

Ukazatele aktivity udávají počet obrátek za sledované období pro konkrétní aktivum. Čím větší počet obrátek, tím je lépe využíváno vložených finančních prostředků a tím společnost dosahuje lepších finančních výsledků. Hodnota těchto ukazatelů se vyjadřuje v jednotkách času. V případě mezipodnikového srovnávání je nutné dát pozor na stáří stálých aktiv a na rozdíly v odepisování stálých aktiv. (Kislingerová, Hnilica 2005, str. 31-32)

Obrat celkových aktiv

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

Obrat celkových aktiv bývá též označován jako vázanost celkového vloženého kapitálu. Tento ukazatel je vyjádřen jako poměr tržeb k celkovému vloženému kapitálu. Měří obrat neboli intenzitu využití všech aktiv. Z hlediska způsobu ocenění jsou aktiva velmi různorodou skupinou, což má dopad i na kvalitu a vypovídací schopnost tohoto ukazatele. (Blaha, Jindřichovská, 2006, str. 60-61)

Rychlost obratu zásob

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

Obrat zásob je poměr tržeb k průměrnému stavu zásob. Tento ukazatel udává, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob, než jsou přeměněna v tržby.

Rychlost obratu pohledávek

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}}$$

Tento ukazatel udává počet obrátek, tedy transformace pohledávek v hotové peníze. Při sestavování ukazatele by bylo přesnější, kdyby tržby nezahrnovaly prodej za hotové peníze, neboť z něj nevznikají pohledávky. (Živělová, 1998, str. 62-65)

Rychlost obratu krátkodobých závazků

$$\text{Rychlost obratu krátkodobých závazků} = \frac{\text{náklady na zboží}}{\text{závazky}}$$

Ukazatel svou hodnotou informuje o tom, jak rychle jsou spláceny závazky firmy. Obecně lze říci, že doba obratu závazku by měla být delší než doba obratu pohledávek, aby nebyla narušena finanční rovnováha podniku. (Růčková, 2008, str. 60-61)

Relativní vázanost DHM

$$\text{Relativní vázanost DHM} = \frac{\text{DHM v účetních hodnotách}}{\text{tržby}}$$

Hodnota tohoto ukazatele vypovídá o tom, do jaké míry se daří zvyšovat objem tržeb bez dalšího rozšiřování kapacity měřené dlouhodobým majetkem. Žádoucí je, aby ukazatel v čase klesal, výsledná hodnota by měla být co nejnižší.

Ukazatele likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky a je jednou ze základních podmínek jeho existence. Posouzení jejího průběhu v minulosti patří mezi klíčové charakteristiky finanční analýzy. Ukazatele likvidity tedy v podstatě poměřují mezi tím, čím je možno platit a tím, co je nutno zaplatit. (Růčková, 2008, str. 48-51)

Celková (běžná) likvidita

$$\text{Celková likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Udává platební schopnost podniku v delším období. Úroveň běžné likvidity závisí hodně na konkrétním odvětví, na výrobním programu a dalších faktorech. Za přijatelnou hodnotu se považují hodnoty v intervalu 1,5 – 2,5.

Ukazatel běžné likvidity vyjadřuje kolika Kč oběžného majetku je kryta 1 Kč krátkodobých závazků podniku, což udává, kolikrát by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, pokud by v daném okamžiku proměnil všechna svá oběžná aktiva v hotovost.

Ukazatel velmi často používají banky pro rozhodování o tom, zda podniku poskytnout krátkodobý úvěr či nikoliv. (Kislingerová, Hnilica 2005, str. 34-35)

Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

V tomto případě nejsou započítávány zásoby. Ty jsou totiž méně likvidní než ostatní oběžná aktiva a jejich případný prodej je obvykle ztrátový. Tento ukazatel nejlépe charakterizuje platební schopnost podniku, tj. schopnost podniku krýt svými peněžními prostředky své běžné závazky. Standardní hodnoty rychlé likvidity se pohybují od 1 do 1,5. Pohotová likvidita s vyšším koeficientem naznačuje jistotu uhrazení krátkodobých peněžních závazků i v momentě, kdy by přeměna pohledávek vážla.

Peněžní likvidita

$$\text{Peněžní likvidita} = \frac{\text{krátkodobý fin. majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Tento ukazatel nebere v úvahu ani krátkodobé pohledávky. Je to především proto, že nejsou k dispozici okamžitě, ale s určitým časovým zpožděním. Ukazatel hotovostní likvidity bere v úvahu jen peníze na účtech a obchodovatelné cenné papíry.

Vysoká hodnota ukazuje sice dobrou likviditu, zároveň však ukazuje držení příliš velké hotovosti jakožto neproduktivního aktiva. (Blaha, Jindřichovská, 2006, str. 57)

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti, označované též jako ukazatele řízení dluhu, měří rozsah, v jakém je společnost financována cizími zdroji. V podstatě hodnotí finanční strukturu podniku. Používání cizích zdrojů ovlivňuje jak výnosnost kapitálu akcionářů, tak riziko podnikání. K hodnocení zadluženosti podniku je užíváno několika ukazatelů, které jsou odvozeny z údajů v účetním výkazu rozvaha. Analýza zadluženosti nejdříve porovnává vybrané rozvahové položky a zjišťuje, v jakém rozsahu jsou aktiva podniku financována cizími finančními zdroji. (Živělová, 2006, [on-line])

Poměr vlastních a cizích zdrojů je různý v různých oborech činnosti podniků. Podnik se úvahami o tomto podílu zabývá v rámci formulování své dluhové politiky. Ukazatele zadluženosti jsou ovlivňovány čtyřmi základními faktory, které podniky zvažují.

Celková zadluženost

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{celkové závazky}}{\text{celková aktiva}}$$

Celková zadluženost (ukazatel věřitelského rizika) je základní ukazatel při určování míry zadluženosti podniku. Jde o poměr veškerého cizího kapitálu k celkovým aktivům podniku. Obecně platí, že čím je vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko věřitelů. Tento ukazatel je však třeba posuzovat v souvislosti s celkovou výnosností podniku a také v souvislosti se strukturou jeho cizího kapitálu.

Při celkové zadluženosti vycházíme z rozvahy a počítáme rozsah, ve kterém dluhy financují aktiva.

Koeficient zadluženosti

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Koeficient zadluženosti je klíčovým ukazatelem, který je uváděn v souvislosti s jednotlivými podniky. Na rozdíl od ukazatele věřitelského rizika se tento ukazatel pohybuje v intervalu $< 0, \infty >$. Jeho proporce zásadně ovlivňují míru finančního rizika spojeného s podnikatelskou činností. Pokud společnost využívá výrazněji leasingové financování, měl by analytik přičíst objem leasingových závazků podle smlouvy k objemu cizího kapitálu, jelikož nejsou zahrnuty v účetnictví nájemce. Doporučuje se, aby velikost tohoto ukazatele nepřesáhla 0,70. Přesto je v dnešní době bankami akceptována hodnota v intervalu 1,5-2,3. (Kislingerová, 2008, str. 32-34)

Běžná zadluženost & Dlouhodobá zadluženost

$$\text{Běžná zadluženost} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{dlouhodobé závazky}}{\text{celková aktiva}}$$

Ukazatele krátkodobé (běžné) a dlouhodobé zadluženosti jsou analytickými ukazateli celkové zadluženosti.

Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

Ukazatel úrokového krytí je vytvořen proto, aby firma mohla zjistit, je-li pro ni dluhové zatížení ještě únosné. Udává, kolikrát je zisk vyšší než úroky. V zahraničí jsou za doporučované hodnoty označeny ty, které dosahují trojnásobku nebo i více. (Růčková, 2008, str. 57-60)

Podkapitalizování

$$\text{Podkapitalizování} = \frac{\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$$

Podkapitalizování je pro podnik velmi nebezpečné. Nastává tehdy, je-li firma příliš zadlužená a výše vlastního kapitálu je nepřiměřená rozsahu provozní činnosti podniku.

Dochází k němu zpravidla v období zisku firmy, která v důsledku zvyšování objemu zakázek zvyšuje svůj majetek, pro který hledá zdroje finančního krytí. (Živělová, 1998, str. 53-58)

Dodržení vztahu ukazatele podkapitalizování > 1 je označováno jako „**zlaté bilanční pravidlo**“. (Živělová, 1998, str. 56)

2.4.3 Analýza pyramidových soustav ukazatelů

Spočívá v postupném rozkladu vrcholového ukazatele na ukazatele dílčí, které jej rozhodujícím způsobem ovlivňují. (Synek a kol., 2006, str. 256-257)

Pyramidové soustavy ukazatelů rozkládají aditivní nebo multiplikativní metodou vrcholový ukazatel. Jejich cílem je popsání vzájemné závislosti jednotlivých ukazatelů, a také analyzování složitých vnitřních vazeb v rámci pyramidy. (Růčková, 2008, str. 71)

Mezi nejznámější pyramidový model patří model tradičně označovaný v literatuře jako Du Pont neboli **rozklad Du Pont** (příloha 17). V základní podobě jde o rozklad ukazatele rentability vlastního kapitálu na ukazatel rentability tržeb, obrát celkových aktiv a poměr celkových aktiv k vlastnímu kapitálu (tj. ukazatel finanční páky). (Sůvová a kol., 1999, str. 111-112)

Logaritmická metoda

Podle Kislingerové a Hnilici (2008, str. 55-60) princip logaritmické metody spočívá v tom, že ať již vyjádříme vliv jednotlivých komponent absolutně či relativně, musí být podíl jejich vlivu na celkové změně stejný. Jestliže ukazatel Q je dán součinem ukazatelů W a S , můžeme pro dvě po sobě jdoucí období psát:

$$Q_1 = W_1 \times C_1, \text{ pro } t = 1$$

$$Q_2 = W_2 \times C_2, \text{ pro } t = 2$$

$$\frac{Q_2}{Q_1} = \frac{W_2}{W_1} \times \frac{C_2}{C_1} = I_Q = I_W \times I_C$$

Zlogaritmováním se získá následující vztah:

$$\ln I_Q = \ln I_W + \ln I_C$$

Podělí-li se celá rovnice $\ln I_Q$, získá se:

$$1 = \frac{\ln I_W}{\ln I_Q} + \frac{\ln I_C}{\ln I_Q}$$

Tím se získá vliv změny indexu I_W a I_C na celkové změně indexu I_Q . Oba podíly dávají dohromady 1 % nebo 100 %, budou-li podíly vyjádřeny v procentech.

Ve stejném poměru by měly být i absolutní rozdíly. Proto podíl vlivu změny celkového indexu z důvodu změny indexu W na úplné změně celkového indexu $\Delta Q = (Q_2 - Q_1)$ by měl být stejný jako podíl $\ln I_W$ na $\ln I_Q$:

$$\frac{\Delta Q_W}{\Delta Q} = \frac{\ln I_Q}{\ln I_W} \Rightarrow \Delta Q_W = \frac{\ln I_Q}{\ln I_W} \times \Delta Q$$

Obdobný vztah se získá i pro vliv změny indexu C:

$$\frac{\Delta Q_C}{\Delta Q} = \frac{\ln I_C}{\ln I_Q} \Rightarrow \Delta Q_C = \frac{\ln I_C}{\ln I_Q} \times \Delta Q$$

Pro rozklad ROE je možné na základě předchozích úvah psát:

$$ROE = \text{daňové břemeno} \times ROA \times \text{šložená finanční páka} = A \times B \times C$$

$$ROE_1 = \text{daňové břemeno}_1 \times ROA_1 \times \text{šložená finanční páka}_1 = A_1 \times B_1 \times C_1$$

$$ROE_2 = \text{daňové břemeno}_2 \times ROA_2 \times \text{šložená finanční páka}_2 = A_2 \times B_2 \times C_2$$

Indexy jsou definovány následovně

$$I_{ROE} = \frac{ROE_2}{ROE_1} \quad I_A = \frac{A_2}{A_1} (\text{index daňového břemene})$$

$$I_B = \frac{B_2}{B_1} (\text{index ROA}) \quad I_C = \frac{C_2}{C_1} (\text{index složené finanční páky})$$

Určení vlivu faktorů A, B a C na celkovou diferenci – změnu ukazatele ROE:

Celková absolutní změna ukazatele ROE:

$$\Delta ROE = ROE_2 - ROE_1$$

Změna ROE v důsledku změny vývoje A:

$$\Delta_{ROE\ A} = \frac{\ln\left(\frac{A_2}{A_1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE_2}{ROE_1}\right)} \times (ROE_2 - ROE_1) = \frac{\ln(I_A)}{\ln(I_{ROE})} \Delta_{ROE}$$

Změny ROE v důsledku změny vývoje B:

$$\Delta_{ROE\ B} = \frac{\ln\left(\frac{B_2}{B_1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE_2}{ROE_1}\right)} \times (ROE_2 - ROE_1) = \frac{\ln(I_B)}{\ln(I_{ROE})} \Delta_{ROE}$$

Změny v důsledku změny vývoje C:

$$\Delta_{ROE\ C} = \frac{\ln\left(\frac{C_2}{C_1}\right)}{\ln\left(\frac{ROE_2}{ROE_1}\right)} \times (ROE_2 - ROE_1) = \frac{\ln(I_C)}{\ln(I_{ROE})} \Delta_{ROE}$$

Jako kontrolu poslouží platnost následujícího vztahu:

$$\Delta_{ROE\ A} + \Delta_{ROE\ B} + \Delta_{ROE\ C} = \Delta_{ROE}$$

3 Analýza finanční situace společnosti IMTOS, spol. s r.o.

V této části práce jsou aplikovány základní poznatky z předchozích kapitol práce. V následující podkapitole je uvedena základní charakteristika společnosti IMTOS, spol. s r.o. Dále je pak finanční pozice a výkonnost společnosti zhodnocena na základě vybraných metod finanční analýzy.

3.1 Představení společnosti

Společnost IMTOS, spol. s r.o. je tradičním dodavatelem technologických celků i jednotlivých zařízení pro strojírenskou výrobu. Na český i slovenský trh dodává již od roku 1992 obráběcí a tvářecí stroje, nástroje, měřidla a další technologická zařízení předních světových výrobců. Filozofie společnosti vychází z potřeb zákazníků. IMTOS, spol. s r.o. poskytuje k dodávaným špičkovým zařízením širokou škálu služeb počínající poradenstvím, volbou a návrhem odpovídajícího zařízení a technologie pro konkrétní proces, přes jejich instalaci, uvedení do provozu až po záruční i pozáruční servis a trvalou péči o zařízení.

Lokalizace sídla společnosti v geografickém středu trhu v Brně a vybudovaná obchodně - servisní síť umožňují výbornou dostupnost a kvalitní pokrytí trhu České i Slovenské republiky.

V době svého vzniku v roce 1992 se firma orientovala především na dodávky pro automobilový průmysl, čemuž odpovídalo portfolio dodavatelů. Díky kvalitě dodávek a odbornému zázemí se společnost neustále rozvíjela a záběr postupně rozšiřovala.

V letech 1998 až 2001 se postupně zformoval základ současného portfolia.

Dodavatelé

Mezi hlavní partnery společnosti IMTOS patří:

- *GLEASON PFAUTER HURTH* - americká společnost, poskytovatel strojů, procesů, služeb a technologií potřebných k výrobě kuželových a cylindrických ozubených kol, s užitím v automobilovém a leteckém průmyslu.

- *DURR Ecoclean GmbH* - společnost se základnou v Německu, zabývající se čištěním, automatizací a filtračními systémy pro automobilový průmysl.
- *FAMAR S.r.l.* - italská společnost vyrábějící svislé CNC soustruhy.
- *Schuler AG* - německá společnost s obrovským spektrem produktů, převážně lisovacích strojů. Zabývá se i výrobou větrných mlýnů.
- *HWACHEON* - korejská společnost vyrábějící širokou škálu standardních CNC obráběcích strojů.

Spektrum zastupovaných firem umožňuje nabídnout odpovídající stroje a technologie širokému spektru zákazníků od menších firem až po strojírenské giganty.

V současné době je IMTOS, spol. s r.o. etablovaným dodavatelem strojírenských zařízení na českém a slovenském trhu. Na klíč dodává vysoce kvalitní stroje předních světových výrobců.¹

3.2 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů je tvořena prostřednictvím údajů z účetních výkazů společnosti, uplatněných v analýze vývojových trendů (horizontální analýza) a v analýze komponent (vertikální analýza). K těmto byly vybrány ukazatele hlavních položek rozvahy a výkazu zisku a ztrát, graficky znázorněné v grafech a tabulkách, nejvhodnějších pro názornou interpretaci výsledků analýz absolutních ukazatelů. Podané informace byly na základě subjektivního pohledu autora hodnoceny jako účelné a srozumitelné.

3.2.1 Horizontální analýza

V horizontální analýze byly vyčísleny změny podstatných položek účetních výkazů, ve změně procentní i absolutní, vždy ve dvou po sobě jdoucích účetních obdobích. Výkazy použité k vypracování analýzy patří do období let 2006 až 2010.

Horizontální analýza rozvahy

Z hlediska horizontální analýzy rozvahy je patrné, že celková aktiva mají po celé sledované období kolísavý charakter. Toto je způsobeno změnami v oběžných aktivech,

¹ <http://www.imtos.cz/firma/>

u kterých k největšímu poklesu došlo v roce 2009. Hodnoty časového rozlišení mají kromě roku 2008 stálý charakter. Změny v dlouhodobém majetku jsou sice v řádech milionů korun ovšem v porovnání se změnami oběžného majetku jsou takřka nepatrné.

Tabulka 1: Horizontální analýza rozvahy mezi lety 2006 a 2010

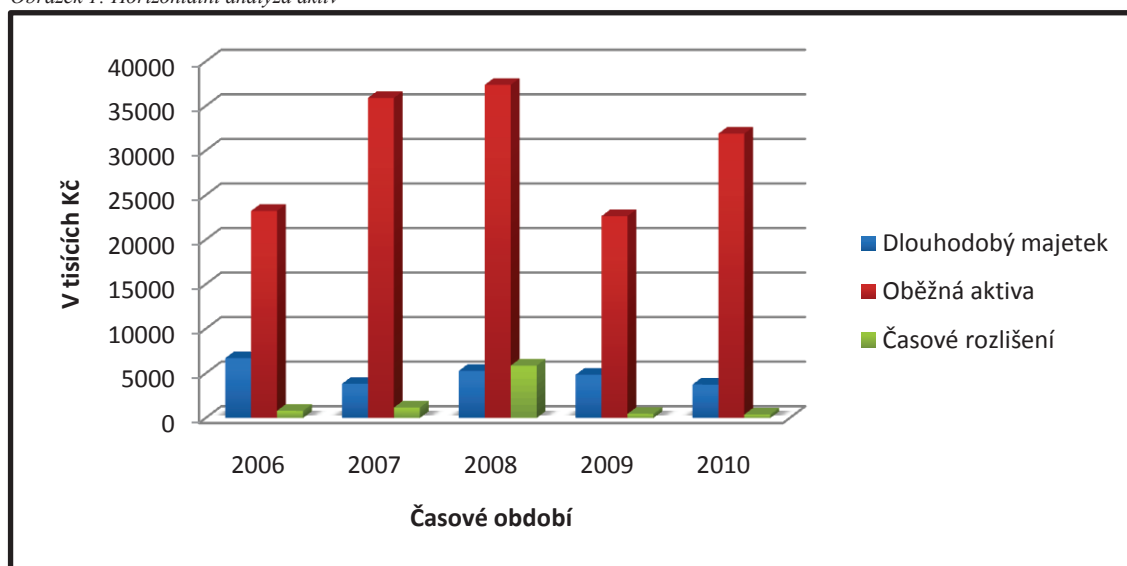
	Změna				Změna			
	2007	2006	absolutní	relativní	2008	2007	absolutní	relativní
AKTIVA CELKEM	40901	30737	10164	33,07%	48525	40901	7624	18,64%
Dlouhodobý majetek	3829	6706	-2877	-42,90%	5281	3829	1452	37,92%
Oběžný majetek	35910	23228	12682	54,60%	37376	35910	1466	4,08%
Zásoby	3689	749	2940	392,52%	4959	3689	1270	34,43%
Krátkodobé pohledávky	12	50	-38	-76,00%	919	12	907	7558,33%
Časové rozlišení	1162	803	359	44,71%	5868	1162	4706	404,99%
	Změna				Změna			
	2007	2006	absolutní	relativní	2008	2007	absolutní	relativní
PASIVA CELKEM	40901	30737	10164	33,07%	48525	40901	7624	18,64%
Vlastní kapitál	26388	21959	4429	20,17%	33880	26388	7492	28,39%
Cizí zdroje	14513	8778	5735	65,33%	14645	14513	132	0,91%
Krátkodobé závazky	14453	8766	5687	64,88%	13270	14453	-1183	-8,19%
Bankovní výpomoci	0	0	0	0,00%	1375	0	1375	0,00%
Časové rozlišení	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
	Změna				Změna			
	2009	2008	absolutní	relativní	2010	2009	absolutní	relativní
AKTIVA CELKEM	27946	48525	-20579	-42,41%	36035	27946	8089	28,95%
Dlouhodobý majetek	4843	5281	-438	-8,29%	3746	4843	-1097	-22,65%
Oběžný majetek	22651	37376	-14725	-39,40%	31902	22651	9251	40,84%
Zásoby	5123	4959	164	3,31%	3526	5123	-1597	-31,17%
Krátkodobé pohledávky	2959	919	2040	221,98%	20073	2959	17114	578,37%
Časové rozlišení	452	5868	-5416	-92,30%	387	452	-65	-14,38%
	Změna				Změna			
	2009	2008	absolutní	relativní	2010	2009	absolutní	relativní
PASIVA CELKEM	27946	48525	-20579	-42,41%	36035	27946	8089	28,95%
Vlastní kapitál	15481	33880	-18399	-54,31%	15420	15481	-61	-0,39%
Cizí zdroje	12465	14645	-2180	-14,89%	20615	12465	8150	65,38%
Krátkodobé závazky	11660	13270	-1610	-12,13%	17402	11660	5742	49,25%
Bankovní výpomoci	805	1375	-570	-41,45%	3082	805	2277	282,86%
Časové rozlišení	0	0	0	0,00%	0	0	0	0

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Z obrázku 1 je patrné, že aktiva společnosti IMTOS, spol. s r.o. představuje hlavně oběžný majetek. Z počátku sledovaného období je možné sledovat každoroční nárůst aktiv, ovšem v roce 2009 je znatelný pokles oběžných aktiv, a to o 14,7 mil. Kč, což bylo doprovázeno poklesem celkových aktiv o téměř 43 %. Avšak v následujícím roce 2010 je opět znatelný růst majetku společnosti na cca 36 mil. Kč. Hlavním důvodem tohoto opětovného růstu byl nový dodavatel na zakázku vyráběných svislých CNC soustruhů, italská společnost *FAMAR S.r.l.*, díky kterému rozšířila společnost IMTOS spektrum produktů, byla tedy schopna uspokojit více zákazníků. Od roku 2006, kdy

dlouhodobé pohledávky přesahovaly částku 16 mil. Kč, byly tyto pohledávky postupně uhrazeny a tudíž v roce 2010 jsou všechny pohledávky podniku krátkodobé povahy, čím se vysvětluje radikální nárůst na 20 mil. Kč.

Obrázek 1: Horizontální analýza aktiv



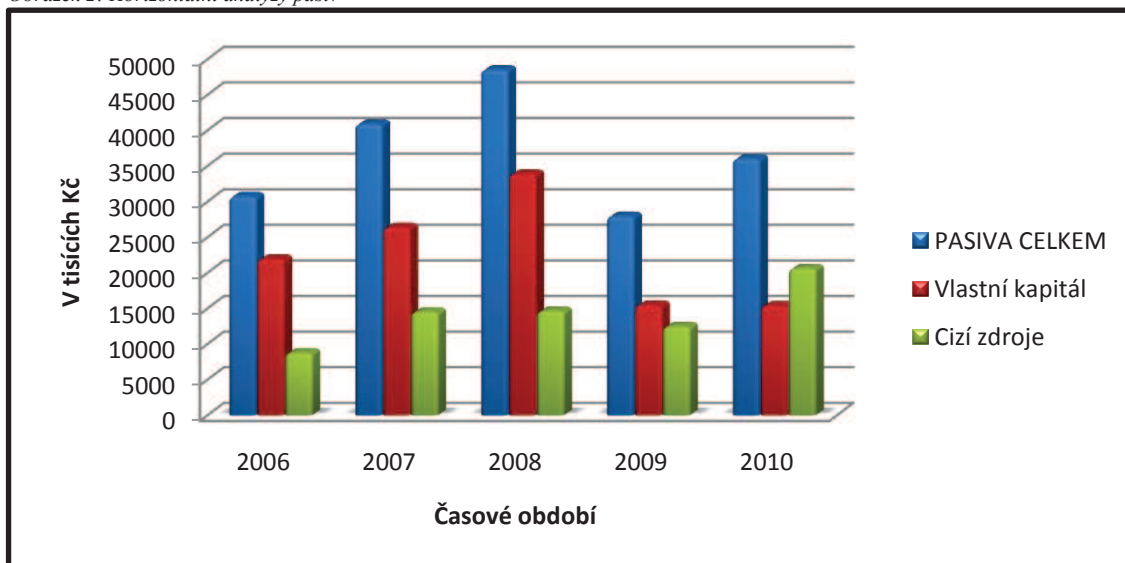
Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Vzhledem k zachování bilanční rovnice, rovnosti aktiv a pasiv ve společnosti, lze předpokládat, že změny v pasivech budou kopírovat trend ve změnách aktiv.

Vlastní kapitál společnosti měl ze začátku sledovaného období rostoucí tendenci, ale stejně jako u aktiv došlo v roce 2009 k propadu, na kterém mělo významný podíl rozdělení společníků, výplata onoho odcházejícího. Dále byla tato změna zapříčiněna propadem výsledku hospodaření za běžné období o 13 mil. Kč (v daném roce 50% snížení).

V roce 2010 se na růstu pasiv podílel nárůst cizích zdrojů. Ten je způsoben jak nárůstem krátkodobých závazků, tak i dlouhodobým bankovním úvěrem, kterého firma během sledovaného období využila vůbec poprvé. Krátkodobé závazky měly od roku 2007 klesající tendenci v průměru o deset procent, avšak v roce 2010 výrazně vzrostly o téměř 50 %.

Obrázek 2: Horizontální analýza pasiv



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

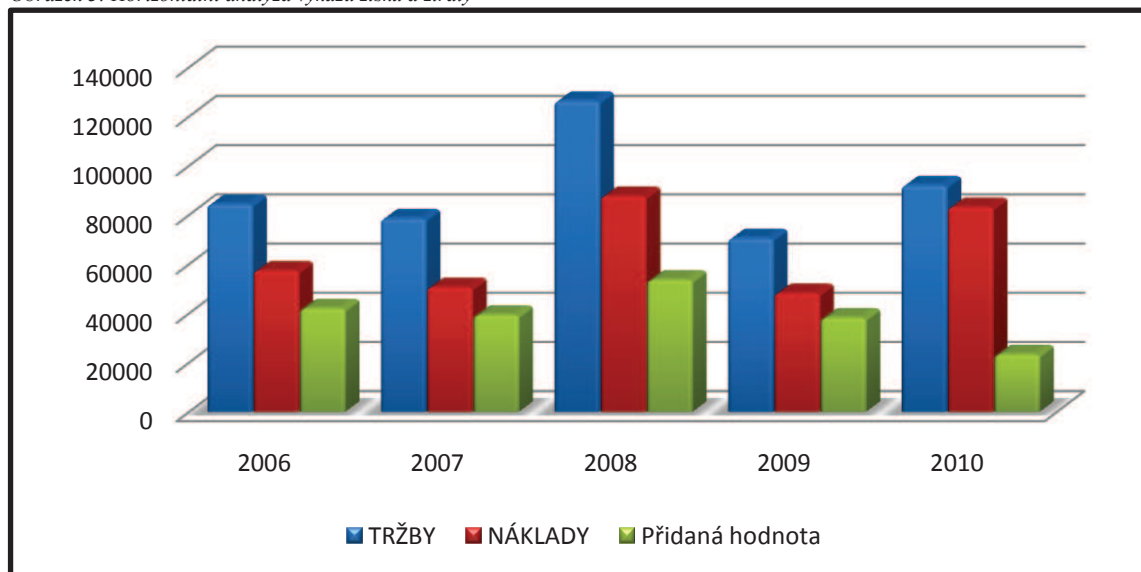
Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Hlavními výnosy podniku jsou tržby z prodeje zboží a tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, tj. výkony. Změny v tržbách jsou nepravidelné a kolísavé (viz. obrázek 4), největší změnu opět sledujeme v roce 2009, kde se tržby za zboží propadly o 40 mil. Kč (viz. obrázek 3).

V roce 2010 se tržby opět zvyšují, jsou ale doprovázeny neúměrným nárůstem nákladů. S nárůstem 12 mil. Kč v tržbách za zboží přichází nárůst v nákladech vynaložených na prodané zboží o 25 mil. Kč, tento trend je viditelný v obrázku 4. Tímto prvkem dochází k dalšímu snížení hospodářského výsledku, který se propadá od roku 2008, jehož vývoj je možné pozorovat rovněž v obrázku 4.

Zpracovaná horizontální analýza výkazu zisku a ztráty je umístěna v příloze 16, této bakalářské práce.

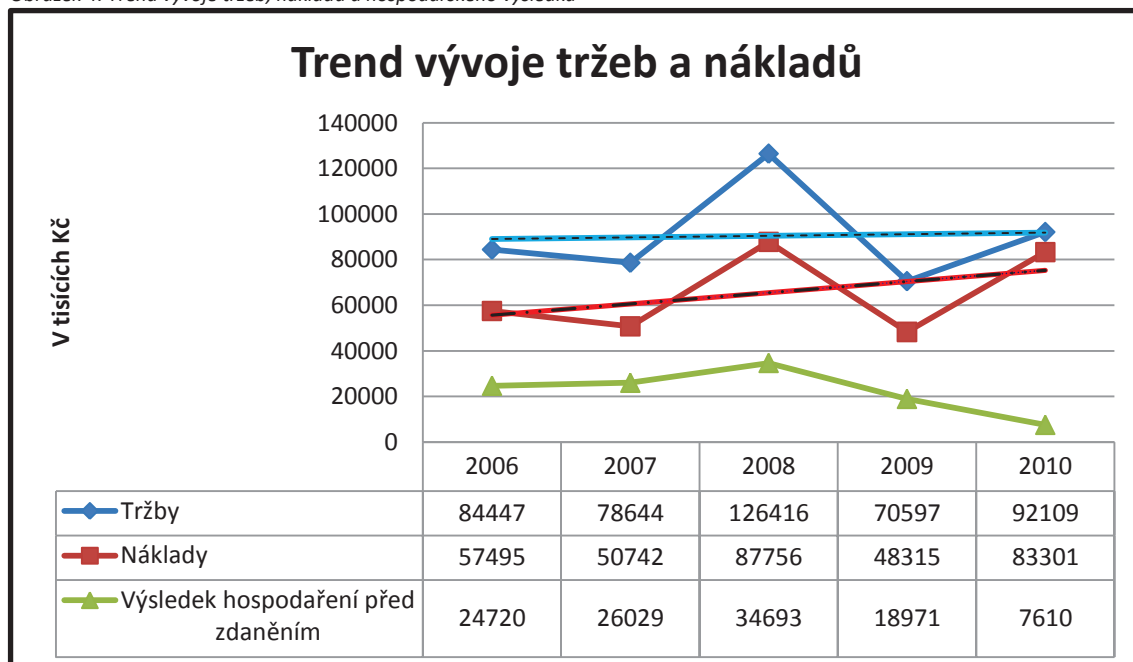
Obrázek 3: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Jako velmi zajímavé se jeví srovnání výkonů a výkonové spotřeby, kde společnost pracuje velmi efektivně. Tyto zisky společnost generuje poskytováním služeb k prodávanému zboží. Z výkazu zisků a ztráty (přílohy 6 až 10), např. roku 2009, byla obchodní marže 56 %, kdežto výkony představovali 304 % výkonové spotřeby.

Obrázek 4: Trend vývoje tržeb, nákladů a hospodářského výsledku



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Pokud bude stávající trend posledních dvou let pokračovat i v budoucnu, mohla by společnost s největší pravděpodobností skončit ve ztrátě. Napovídá tomu trend vývoje tržeb a nákladů, viditelný v obrázku 4, kde je ve sledovaném období zřetelný rostoucí trend nákladů a téměř konstantní vývoj trendu tržeb. Tento fakt odráží vývoj výsledku hospodaření, který klesá i přes to, že tržby vzrostly (rok 2010) - záporná obchodní marže, náklady na prodej zboží převyšují tržby.

3.2.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza znázorňuje procentní zastoupení položek na celkových aktivech a pasivech, výnosech a nákladech. Níže jsou analyzovány položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty, jejichž výpovědní hodnota je pro analýzu klíčová.

Vertikální analýza rozvahy

V tabulce 2 je uveden podíl určitých položek na celkových aktivech společnosti. Pro větší názornost tohoto složení, této struktury a jejího vývoje, slouží obrázek 5, kde je struktura aktiv graficky znázorněna.

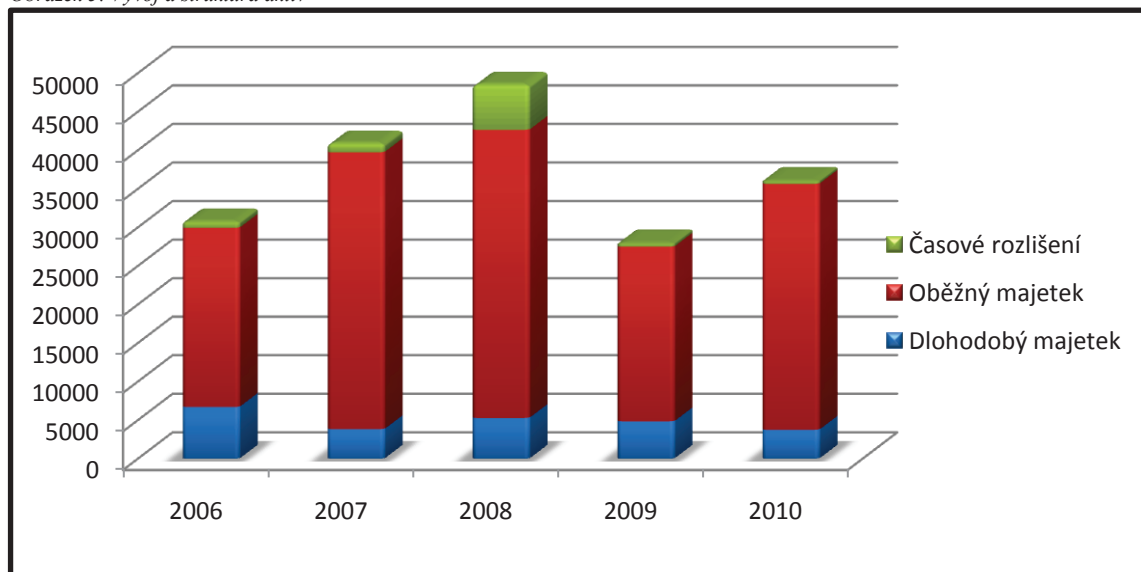
Tabulka 2: Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza aktiv					
	2006	2007	2008	2009	2010
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	21,82%	9,36%	10,88%	17,33%	10,40%
Oběžný majetek	75,57%	87,80%	77,02%	81,05%	88,53%
Zásoby	3,22%	10,27%	13,27%	22,62%	11,05%
Krátkodobé pohledávky	0,22%	0,03%	2,46%	13,06%	62,92%
Časové rozlišení	2,61%	2,84%	12,09%	1,62%	1,07%

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Jasně zde tedy vyplývá, že majetkem podniku je s velkou převahou oběžný majetek. Taková struktura majetku je typická pro podniky zabývající se koupí a následným prodejem, čili obchodní společnosti. U společnosti je tento oběžný majetek tvořen převážně dlouhodobými pohledávkami v prvních třech sledovaných letech a krátkodobými pohledávkami a krátkodobým finančním majetkem v letech 2009 a 2010. Dlouhodobým majetkem jsou v tomto případě hlavně obráběcí stroje, které jsou součástí předváděcího centra společnosti a automobily.

Obrázek 5: Vývoj a struktura aktiv



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Na obrázku 6 je možné vidět, jak se během sledovaného období změnila struktura pasiv. Ze začátku období má vlastní kapitál výrazně větší podíl na celkových pasivech než cizí zdroje, postupně se ale struktura přeměnila a většina připadla právě cizímu kapitálu. Tabulka 3 tento reciproční vztah potvrzuje.

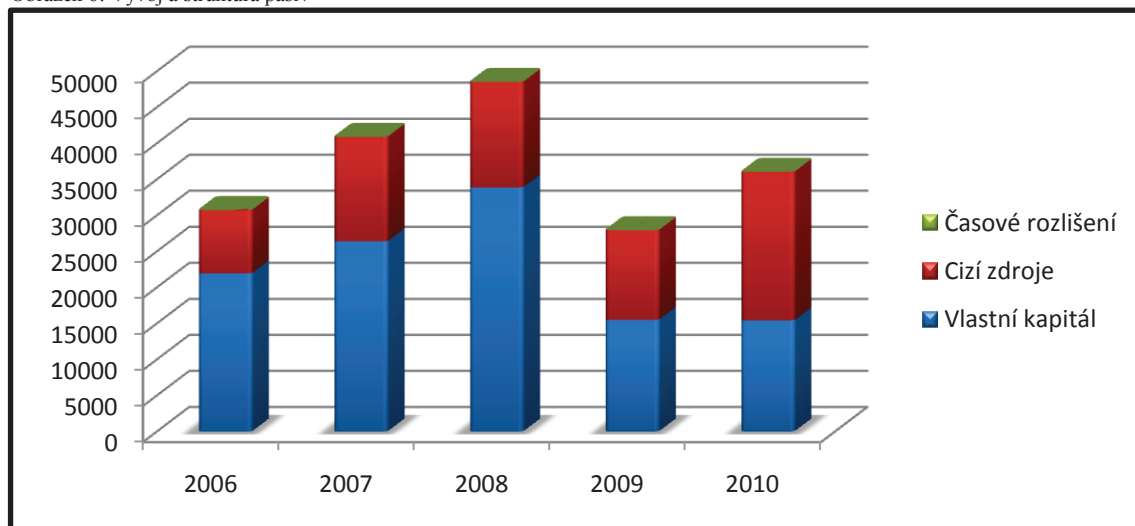
Tabulka 3: Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza pasiv					
	2006	2007	2008	2009	2010
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	71,44%	64,52%	69,82%	55,40%	42,79%
Cizí zdroje	28,56%	35,48%	30,18%	44,60%	57,21%
Krátkodobé závazky	99,86%	99,59%	90,61%	93,54%	84,41%
Bankovní výpomoci	0,00%	0,00%	9,39%	6,46%	14,95%
Časové rozlišení	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Pokles podílu vlastního kapitálu je způsoben hlavně poklesem výsledku hospodaření (viz. obrázek 4), který tvoří ve společnosti největší část vlastního kapitálu. K nárůstu cizích zdrojů přispěl i fakt, že společnost má problémy s hrazením krátkodobých závazků, které jsou v roce 2010 více než 17 mil. Kč, téměř 50 % celkových pasiv.

Obrázek 6: Vývoj a struktura pasiv



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Z výsledků, které udává tabulka 4, je jasné, že tržby společnosti jsou rozděleny mezi tržby z prodeje zboží a tržby za poskytované služby (výkony). Výkony po téměř celé sledované období převyšují tržby za zboží, kromě roku 2008. V roce 2010 se podíl na celkových tržbách snížil díky prodeji části dlouhodobého majetku.

Struktura nákladů je rozložena na více činitelů. Hlavními faktory, z kterých se náklady společnosti skládají, jsou náklady na prodej zboží, výkonová spotřeba a osobní náklady.

Tabulka 4: Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

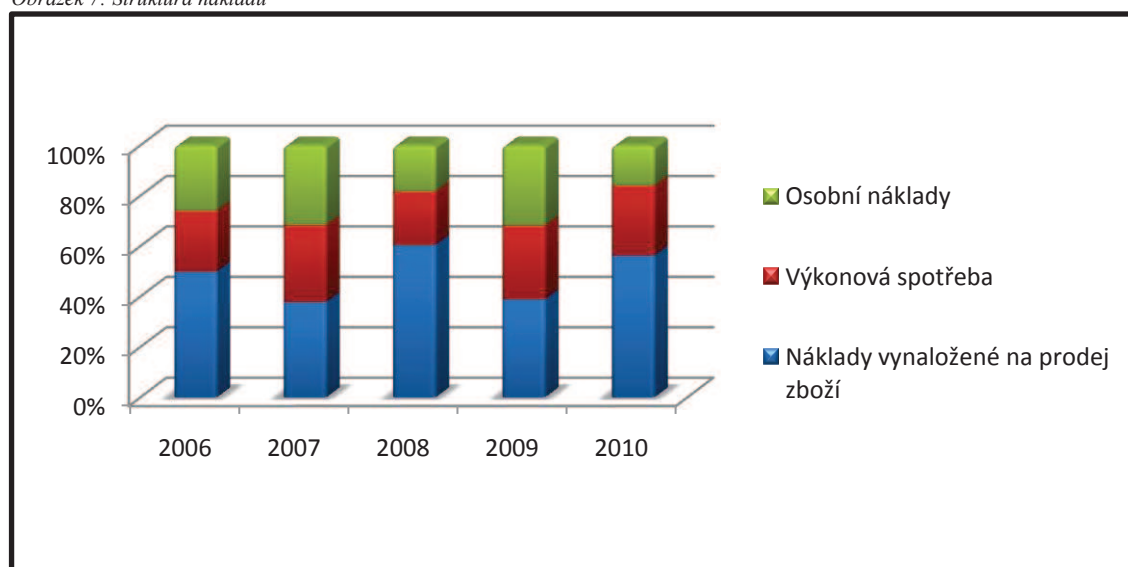
Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty					
	2006	2007	2008	2009	2010
TRŽBY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tržby za prodeje zboží	40,42%	31,85%	54,54%	40,28%	44,19%
Výkony	58,24%	58,01%	43,77%	59,09%	51,14%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0,22%	8,64%	1,20%	0,05%	4,35%
Ostatní provozní výnosy	0,51%	0,06%	0,06%	0,03%	0,56%
Mimořádné výnosy	0,05%	0,13%	0,02%	0,10%	0,40%
Výnosové úroky	0,03%	0,16%	0,05%	0,07%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	0,52%	1,15%	0,37%	0,37%	-0,64%
NÁKLADY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Náklady vynaložené na prodej zboží	48,21%	33,98%	59,43%	37,55%	51,63%
Výkonová spotřeba	23,44%	27,54%	20,97%	28,36%	25,65%
Osobní náklady	24,98%	28,32%	17,89%	30,58%	14,56%
Daně a poplatky	0,16%	0,17%	0,09%	0,14%	0,19%
Odpisy dlouhodobého majetku a hmotného majetku	2,48%	1,57%	0,81%	1,82%	2,40%
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0,59%	8,24%	0,74%	0,00%	5,09%
Ostatní provozní náklady	0,14%	0,18%	0,08%	1,56%	0,48%

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Jak je možné vidět v tabulce 4, náklady na prodej zboží mají větší vliv (podíl) na nákladech než tržby za zboží na tržbách. Způsobuje to příspěvek výkonů na tržbách, který je znatelně vyšší než podíl výkonové spotřeby na nákladech. Pokud budeme vycházet z obrázku 4, kde je zřejmé, že náklady jsou menší než tržby, potvrdí se opět důležitost služeb spojených s prodáváním zbožím, jehož podíl na přidané hodnotě je znatelnější (viz. přílohy 6 až 10). Vzhledem ke stabilnímu, lehce kolísajícímu vývoji, lze předpokládat zvýšení či snížení nákladů úměrně s tržbami, tudíž možnému zamezení ztráty.

V obrázku 7 je znázorněna struktura nákladů, nejvíce ovlivňující položky. Je zřejmé, že v letech 2006, 2008 a 2010 náklady vynaložené na prodej zboží převyšují náklady spojené se službami. Pokud ale srovnáme podíl těchto faktorů na tržbách, ve všech letech kromě 2008, převažují výkony nad tržbami za zboží (podle tabulky 4). Je tedy zřejmé, že produkce vlastních výrobků je méně nákladná než prodej zboží a tímto generuje společnosti vyšší zisky.

Obrázek 7: Struktura nákladů



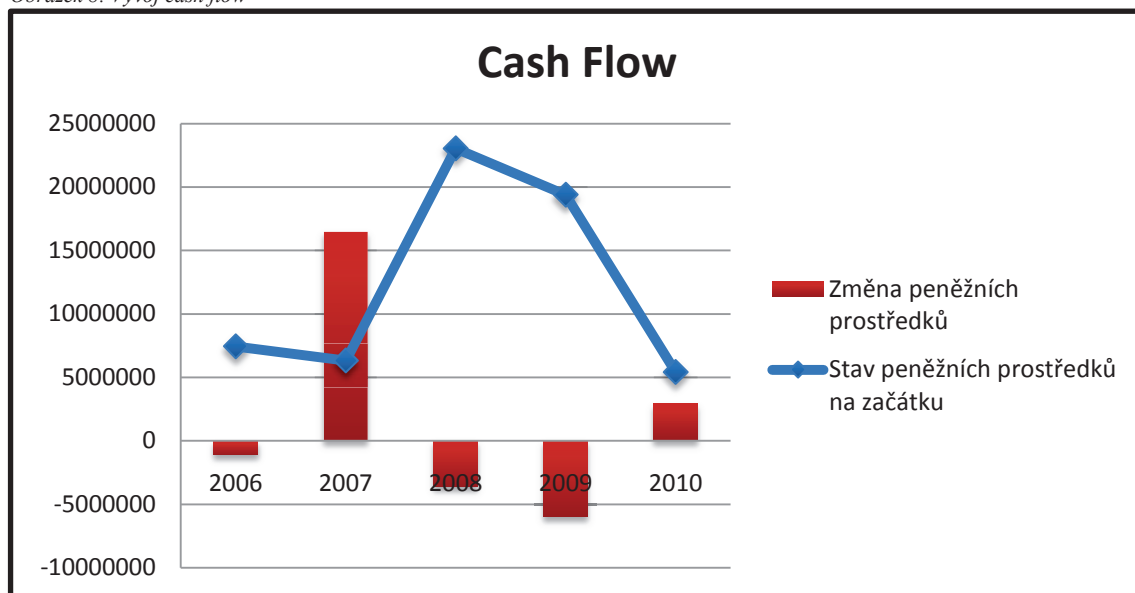
Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

3.2.3 Analýza cash flow

Obrázek 8 zobrazuje každoroční změnu cash flow spolu s počátečními stavů na začátku každého účetního období. Celý výkaz cash flow, a tudíž i přesné hodnoty, je k nalezení v přílohách 11 až 15. V roce 2006 byl zisk z běžné činnosti 24,7 mil. Kč, CF z provozní činnosti bylo nejvíce ovlivněno nárůstem pohledávek o 8,4 mil. Kč a splacením více krátkodobých závazků o hodnotu 2,2 mil. Kč proti minulému roku. CF z investiční činnosti, stejně jako v dalších letech, je spojeno s výdaji na pořízení dlouhodobého majetku a poskytnutím záloh na tento majetek, což v roce 2006 představovalo 8,3 mil. Kč. Dalším "odtokem" finančních prostředků bylo vyplacení podílů společníkům, a to v hodnotě cca 9 mil. Kč. Zejména tyto operace zapříčinily snížení peněžních prostředků o 1,1 mil. Kč. V roce 2007 se situace společnosti zlepšila, hlavně co se týče inkasa pohledávek, které vzrostlo o 6,8 mil. Kč ve srovnání s rokem 2006. Na provozním CF se negativně projevil nákup zásob a ztráta z prodeje dlouhodobého majetku. Společnost investovala v roce 2007 do pozemků, vybavila se novými stroji a prodala svůj majetek nakoupený v roce 2006 za 6,7 mil. Kč, ovšem za nižší cenu, než byla cena pořizovací, což se projevilo ztrátou z prodeje v provozní CF. V tomto roce však CF narostla o 16,6 mil Kč, což bylo nejvíce v celém sledovaném období. V roce 2008 dosáhla společnost nejvyššího zisku 34,7 mil. Kč, i přesto sledujeme (obrázek 8) pokles peněžních prostředků, který způsobila hlavně výplata podílu společníkům ve výši 26,7 mil. Kč. Dalšími činiteli byl nárůst pohledávek o 3,7 mil., způsobeném zhoršenou platební morálkou odběratelů, a splacení větší části závazků z obchodních vztahů, a to o hodnotu 8,2 mil oproti roku 2007. V roce 2009, kde společnost generovala zisk 19 mil., se opět zlepšila platební schopnost odběratelů, tudíž společnost inkasovala za své pohledávky o 2,2 mil. Kč více, než v roce 2008. Ale vzhledem k výši vyplaceného podílu společníkům (26,1 mil. Kč) byla hodnota peněžních prostředků snížena o téměř 6 mil. Kč (největší pokles v celém sledovaném období). Rok 2010 i přes nejnižší zisk 7,9 mil. přinesl celkový růst peněžních toků o 2,9 mil., což bylo způsobeno hlavně nízkou výplatou podílu společníkům, která představovala méně než třetinu hodnot předchozích dvou let. Sledujeme zde změnu stavu pohledávek (+4,2 mil.) oproti roku 2009, způsobený prodlouženou splatností faktur zasahujících až do nadcházejícího účetního období. Nárůst pohledávek převyšuje nárůst závazků (3,2 mil.), což může přivést

společnost k platební neschopnosti. Dlouhodobý bankovní úvěr a platba úroků se pozitivně resp. negativně promítli do konečného stavu peněžních toků.

Obrázek 8: Vývoj cash flow



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

3.3 Analýza poměrových ukazatelů

V této části finanční analýzy bude IMTOS, spol. s r.o. hodnocen pomocí poměrových ukazatelů rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity. Vyhodnoceny budou jak výsledky jednotlivých ukazatelů, tak jejich vývojové tendence.

3.3.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability patří k nejsledovanějším ukazatelům této části analýzy. Vyjadřují kolik korun zisku připadá na jednu korunu vložených zdrojů nebo majetku (ROA, ROE) nebo kolik haléřů čistého zisku připadá na 1 korunu tržeb (ROS). Hodnoty ukazatelů rentability jsou číselně vyjádřeny v tabulce 5 a jejich trend je graficky znázorněn v obrázku 9, viz níže.

Tabulka 5: Ukazatele rentability

Ukazatele Rentability		2006	2007	2008	2009	2010
ROA (EAT/Aktiva)		86,01%	65,45%	78,53%	78,37%	25,07%
ROE (EAT/VK)		84,87%	74,46%	80,40%	95,07%	49,35%
ROS (EAT/Tržby)		22,07%	24,98%	21,55%	20,85%	8,26%

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA) je velmi důležitým ukazatelem rentability, hodnotí aktiva podniku jako celek.

Rentabilitu ROA lze během celého sledovaného období hodnotit pozitivně, všechny výsledky jsou nad doporučenými hodnotami. Je ovšem nezbytné upozornit na klesající tendenci, kde je znatelný rozdíl mezi rokem 2006 a 2010 (viz obrázek 8). Tento negativní trend má na vině rostoucí trend nákladů, který snižuje zisk společnosti.

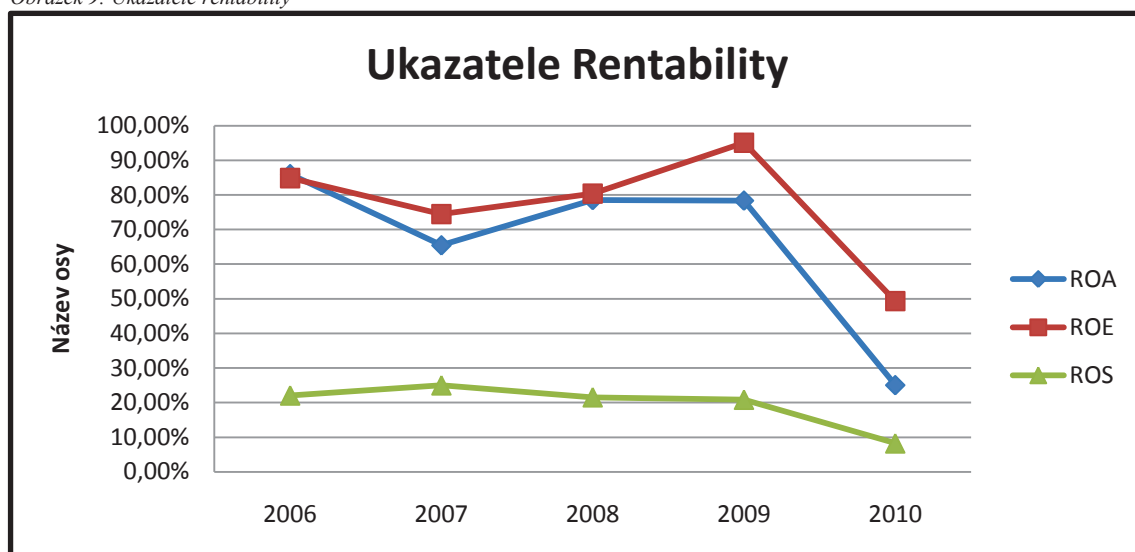
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) udává, kolik haléřů z výsledku hospodaření po zdanění připadá na jednu korunu investovaného vlastního kapitálu.

Nejvyšší hodnotu, a to 95 %, zaznamenal podnik v roce 2009, kde i přes snížení tržeb vzrostla hodnota ukazatele. To je ovšem způsobeno změnou v kapitálové struktuře a snížením výše vlastního kapitálu ve společnosti. V roce 2010 je hodnota ukazatele nejnižší, i přesto je ale výsledek uspokojivý vzhledem k výši vlastního kapitálu. Opět je ale nutné zdůraznit klesající tendenci (viz. obrázek 9), která nasvědčuje možným budoucím problémům podniku.

Rentabilita tržeb (ROS) udává schopnost společnosti přeměnit tržby v čistý zisk.

Rentabilita ROS má po celé sledované období nadstandardní výsledky. Během prvních čtyř let byla společnost schopna vygenerovat z každého tisíce korun přes 200 Kč čistého zisku, v roce 2010 se tento ukazatel propadl na něco málo přes 80 Kč. To způsobil hlavně markantní propad v hospodářském výsledku, ale i tak je tato hodnota velmi dobrá.

Obrázek 9: Ukazatele rentability



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

3.3.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity jsou prostředkem ke zjištění toho, jak společnost efektivně zachází se svým majetkem. Obrat aktiv měří efektivnost využití aktiv společnosti a lze jej vypočítat pro jednotlivé druhy aktiv.

Tabulka 6: Ukazatele aktivity

Ukazatele Aktivity					
	2006	2007	2008	2009	2010
Rychlost obratu aktiv (<i>Tržby/Aktiva</i>)	2,75	1,92	2,61	2,53	2,56
Rychlost obratu zásob (<i>Tržby/Zásoby</i>)	112,75	21,32	25,49	13,78	26,12
Rychlost obratu pohledávek (<i>Tržby/Pohl.</i>)	5,22	8,56	9,70	5,83	4,59
Rychlost obratu závazků (<i>Náklady na zboží/Kr.závazky</i>)	9,63	5,44	9,53	6,05	5,29

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Rychlost obratu aktiv společnosti je po celé sledované období na přibližně stejné úrovni. Všechny výsledky se nachází mezi doporučenými hodnotami 1,6 - 3, což značí, že společnost má dostatek stálých aktiv, které dokáže efektivně využít. Nemá tedy žádný nevyužitý majetek ani nepřichází jeho nedostatkem o zisk.

Rychlost obratu zásob udává, kolikrát je hodnota zásob během roku prodána a znovu do těchto investována. Čísla v tabulce 6 jsou kromě roku 2006 poměrně nízká. Toto je způsobeno tím, že ve společnosti je nutné držet pouze takové množství zásob, které uspokojí neočekávaný prodej. Obchodní zástupci společnosti IMTOS představují potencionálním odběratelům produkty a ti v případě zájmu zboží objednají a dodavatel posléze vyplatí společnosti IMTOS provizi za prodané zboží. Proto má také společnost všechny zásoby v podobě zboží.

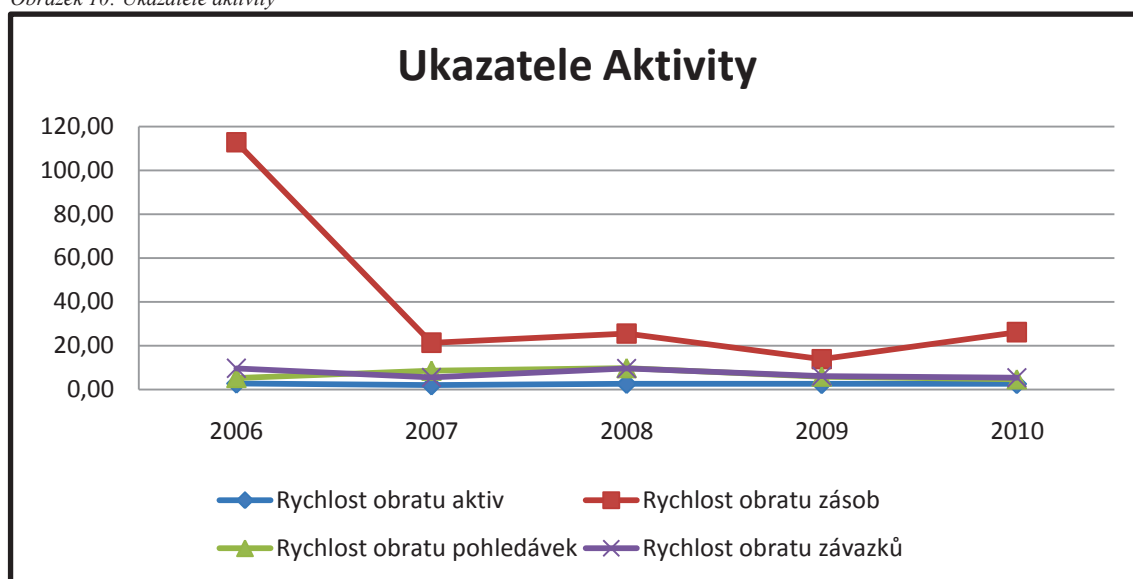
Snižující se hodnoty ukazatele jsou rovněž spojeny s nárůstem zboží, které vyplývá z rok od roku vyšším počtem zákazníků a růstem společnosti, což vyžaduje připravenost na "náhodný" prodej. S tímto je úzce spojena **dobu obratu zásob**, která právě na objemu zásob ve společnosti závisí. Je totiž logické, že s narůstajícím počtem zásob a klesající tržbou se prodlouží časový interval, kdy je zboží na skladě.

Rychlost obratu krátkodobých závazků vypovídá o tom, jak rychle je společnost schopna splácet své dluhy. V případě společnosti IMTOS jsou hodnoty v mezích. I nejnižší hodnota z tabulky 6 značí, že společnost dostojí svých závazků za dobu kratší

70 dní. Při uvážení hodnoty strojů, s kterými společnost obchoduje, pohybující se rámcově do 10 milionů korun, jsou hodnoty ukazatele více než uspokojivé.

Rychlost obratu pohledávek vyjadřuje, kolikrát se pohledávky transformují v hotové peníze za jeden rok. Hodnoty tohoto ukazatele jsou opět v pořádku, nutno zohlednit výši plateb, pro které je doba splatnosti jistě delší. Znepokojivé je, ve srovnání s rychlostí obratu závazků to, že jsou hodnoty nižší - společnost IMTOS tedy zaplatí své závazky dříve než jsou jí uhrazeny pohledávky. Rozdíl ovšem není markantní, a tak nehrozí riziko nedostatku finančních prostředků.

Obrázek 10: Ukazatele aktivity



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

3.3.3 Ukazatele zadluženosti

Tyto ukazatele podávají informace o tom, jak podnik nakládá s cizími zdroji financování a o stabilitě financování aktivit podniku. Přesto, že vysoká zadluženost může přispívat k finanční nestabilitě, nemusí být pro podnik vždy negativní. V dobře fungujícím podniku může mít vysoká finanční páka pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu.

Tabulka 7: Ukazatele zadluženosti

Ukazatele Zadluženosti					
	2006	2007	2008	2009	2010
Běžná zadluženost ($Kr. \text{ závazky} / \text{Aktiva}$)	28,52%	35,34%	27,35%	41,72%	48,29%
Celková zadluženost ($\text{Závazky} / \text{Aktiva}$)	28,56%	35,48%	30,18%	44,60%	57,21%
Koeficient zadluženosti (CZ / VK)	0,40	0,55	0,43	0,81	1,34
Podkapitalizování ($VK + Dl. \text{ závazky} / \text{Stálá aktiva}$)	3,28	6,91	6,42	3,20	4,15

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Tabulka 7 potvrzuje závislost celkové a běžné zadluženosti. Ve společnosti IMTOS je tento jev o to víc zřejmý, jelikož velkou část cizích zdrojů představují krátkodobé závazky (viz tabulka 3).

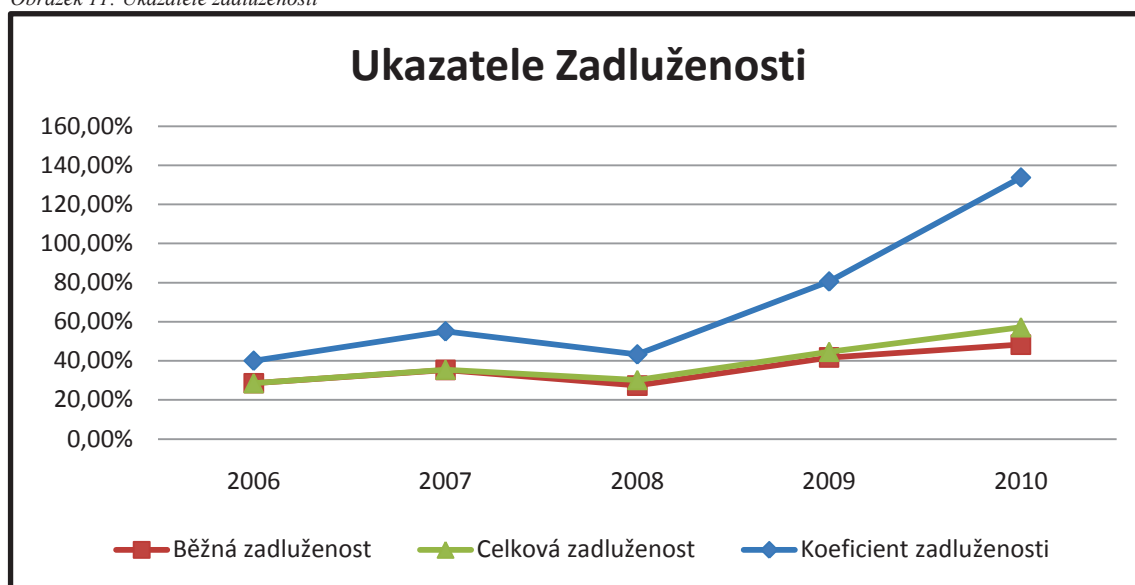
Z obrázku 11 je zřejmé, že míra zadluženosti společnosti má vzrůstající tendenci během celého sledovaného období. To je spojeno se změnami v kapitálové struktuře společnosti, a to odchodem jednoho ze společníků, což vedlo k nárůstu množství cizích zdrojů v podobě dlouhodobého bankovního úvěru.

Zadluženost společnosti byla v roce 2010 v lepším poměru než v roce 2006, kde představovala necelých 30 %. V případě nevýrobní společnosti je možné i vyšší zadlužení - substituce vlastního kapitálu za cizí zdroje, a nechat tak působit vliv finanční páky. To je možné vzhledem k hodnotám ukazatelů rentability v tabulce 5.

Ukazatel podkapitalizování jenom potvrzuje, že se společnost nemusí obávat přílišného zadlužení a může tedy investovat prostřednictvím cizích zdrojů. Hodnoty by měly, podle "zlatého bilančního pravidla", dosahovat hodnot vyšších jedné, což je bezpečně splněno ve všech sledovaných letech.

Hodnoty koeficientu zadluženosti jsou, vzhledem ke změně kapitálové struktury, také rostoucí. Z 0,4 v roce 2006, kterou je možno považovat za nízkou, až po 1,34 v roce 2010. V tomto roce hodnota ukazuje, že hodnota cizího kapitálu bylo 1,34 krát vyšší než hodnota kapitálu vlastního.

Obrázek 11: Ukazatele zadluženosti



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

3.3.4 Ukazatele likvidity

Likviditu lze chápat jako schopnost podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky sloužící k úhradě závazků. Hodnoty těchto ukazatelů zachycuje tabulka 8 a znázorněny jsou v obrázku 12.

Tabulka 8: Ukazatele likvidity

Ukazatele Likvidity					
	2006	2007	2008	2009	2010
Běžná likvidita (<i>OA/Kr. cizí zdroje</i>)	2,65	2,48	2,82	1,94	1,83
Pohotová likvidita (<i>Fin.maj+Kr.pohl./Kr. CZ</i>)	2,56	2,23	2,44	1,50	1,63
Peněžní likvidita (<i>Peněžní prostředky/Kr. CZ</i>)	0,72	1,59	1,46	0,46	0,48

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Běžná likvidita vypovídá o tom, kolikrát je podnik schopen uhradit své krátkodobé závazky v případě, že v daném okamžiku přemění svá oběžná aktiva v hotovost. Doporučená hodnota likvidity by se měla nacházet v intervalu od 1,5 do 2,5.

Z předchozí podmínky vyplývá, že společnost IMTOS, spol. s r.o. je v mezích doporučených hodnot a je tedy schopna efektivně pokrýt své krátkodobé závazky, zejména díky velkému množství oběžných aktiv. Společnost by tedy byla schopna uspokojit své věřitele.

Pohotová likvidita měří platební schopnost podniku po odečtení zásob jako nejméně likvidní složky z ukazatele běžné likvidity. Doporučené hodnoty pro pohotovou likviditu jsou v rozmezí 1,0 a 1,5.

Tento doporučený interval společnost splňuje zejména v posledních dvou letech. Znamená to tedy, že společnost s přehledem splatí své krátkodobé závazky v momentě, kdy všichni odběratelé zaplatí její pohledávky. Z tohoto vyplývá, že je podnik dlouhodobě solventní.

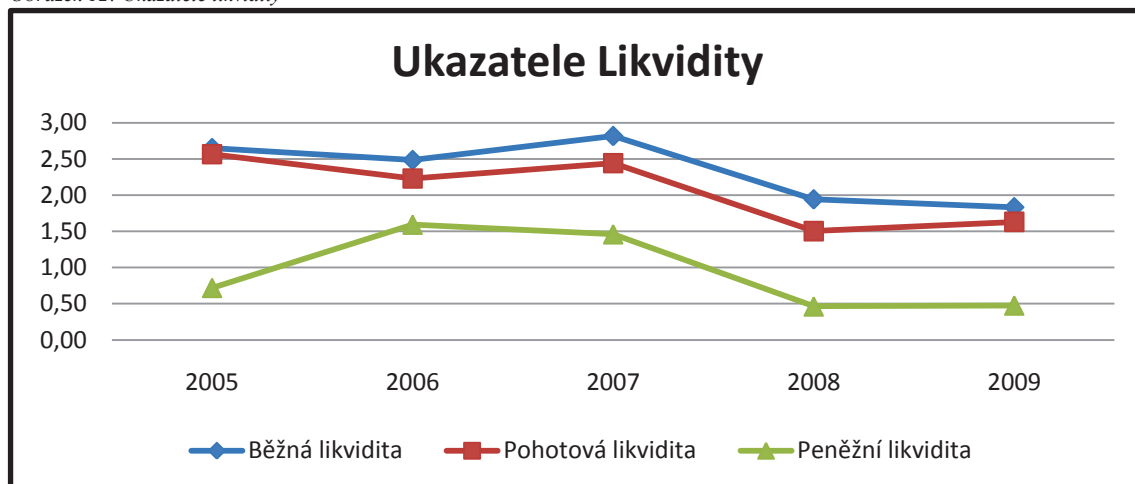
Vysoké výsledky jsou zejména ovlivněny krátkodobými a dlouhodobými pohledávkami společnosti.

Hotovostní likvidita je obecně považovaná za velice přísný ukazatel. Optimální hodnoty by se měly nacházet v intervalu od 0,2 do 0,5.

Klesající tendence ukazatele je ovlivněna postupným snižováním stavu bankovního konta, které v roce 2007 obsahovalo přes 20 mil. korun. Toto snižování je zapříčiněno

nárůstem krátkodobých pohledávek, které v roce 2010 dosahují právě těchto 20 mil. korun a jsou příčinou snížení hodnoty ukazatele.

Obrázek 12: Ukazatele likvidity



Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

3.3.5 Analýza pyramidových soustav ukazatelů

V této části analýzy je nejprve zpracován rozklad Du Pont, a to rentability vlastního kapitálu (tabulka 9), jehož schéma je uvedeno v příloze 17 této práce. Tabulka 10 znázorňuje logaritmickou metodu tohoto rozkladu, která poskytuje informace o tom, jaký vliv má který činitel (ROA, složená finanční páka, daňové břemeno) na rentabilitu vlastního kapitálu (ROE).

Tabulka 9: Rozklad Du Pont

Du Pont	2006	2007	2008	2009	2010
ROE	84,87%	74,46%	80,40%	95,07%	49,35%
ROA	86,01%	65,45%	78,53%	78,37%	25,07%
<i>Zisková marže</i>	0,313072	0,340407	0,301449	0,310211	0,09809
<i>Obrat aktiv</i>	2,747405	1,922789	2,605173	2,526193	2,556098
SLOŽENÁ FINANČNÍ PÁKA	1,399745	1,549985	1,429592	1,802708	2,265254
<i>Úrokové břemeno</i>	1	1	0,998137	0,99863	0,969341
<i>Finanční páka</i>	1,399745	1,549985	1,432261	1,805181	2,3369
DAŇOVÉ BŘEMENO	0,704932	0,733966	0,716171	0,672977	0,86892

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Tabulka 10: Logaritmický rozklad Du Pont

	2006-2007	2007-2008	2008-2009	2009-2010
ΔROE_A	3,21%	-1,90%	-5,45%	17,82%
ΔROE_B	-21,73%	14,10%	-0,19%	-79,47%
ΔROE_C	8,11%	-6,26%	20,30%	15,93%
ΔROE	-10,41%	5,94%	14,67%	-45,72%

Zdroj: Vlastní zjištění na základě účetních výkazů

Ukazatel ROE se meziročně (2006-2007) poklesl o 10,41 % na 87,73 % své hodnoty v roce 2006. Na celkovou změnu ukazatele ROE o 10,41 % se podílí daňové břemeno 3,21 %, rentabilita aktiv (ROA) -21,73 procentními body a celková finanční páka 8,11 %. Finanční páka a daňové břemeno působily na růst ukazatele ROE, rentabilita aktiv naopak - naprosto eliminovala růstový vliv finanční páky a daňového břemene. Mezi lety 2007 a 2008 vzrostla hodnota ROE o 5,94 %, což představovalo nárůst na 107,98 % původní hodnoty. Tento růst byl způsoben hlavně pozitivním vlivem rentability aktiv, která se podílela na růstu ROE 14,10 %, finanční páka (-6,26 %) a daňové břemeno (-1,9 %) naopak působili negativně. V dalším sledovaném období, v letech 2008-2009 dochází opět k vzrůstu celkové hodnoty ROE o 14,67 % na 118,24 % roku 2008, o který se zasloužila svým vlivem hlavně finanční páka, a to hodnotou 20,3 %, vlivy ROA a daňového břemene měly v tomto období negativní tendence. V období mezi 2009 a 2010 došlo k velkému poklesu hodnoty ROE o 45,72 %. Rentabilita vlastního kapitálu poklesla na téměř polovinu hodnoty oproti roku 2009, toto bylo způsobeno radikálním poklesem rentability aktiv o 79,47 %, finanční páka a daňové břemeno přispívali na pozitivním růstu ROE hodnotou 15,93 a 17,82 procentních bodů. Během sledovaného období můžeme sledovat kolísavost ukazatele ROE, který měl až do roku 2009 rostoucí tendenci, ovšem v roce 2010 dochází k velkému negativnímu vlivu rentability aktiv, způsobené hlavně nárůstem krátkodobých pohledávek. Tím, že se nesnížila hodnota obrátu aktiv (nárůst tržeb), musela se snížit zisková marže (viz. tabulka 9), což způsobilo nízké hodnoty ROA.

4 Shrnutí

V předchozí části práce byly za pomoci elementárních metod finanční analýzy vyjádřeny jednotlivé ukazatele hodnotící finanční situaci podniku IMTOS, spol. s r.o. K vypracování této analýzy byly použity účetní výkazy, zejména pak rozvaha, výkaz zisků a ztrát a výkaz cash flow z let 2006, 2007, 2008, 2009 a 2010. Na základě získaných výsledků bude zhodnocena finanční situace zmíněné společnosti.

Struktura majetku společnosti je ovlivněna hlavně předmětem její činnosti. IMTOS, spol. s r.o. se zabývá především prodejem CNC obráběcích strojů a soustruhů. Z toho vyplývá, že společnost ke své činnosti potřebuje velké množství oběžného majetku. Tohoto jevu je velmi snadné si všimnout pouhým nahlédnutím do některých z rozvah sledovaného období. Celková aktiva společnosti IMTOS, spol. s r.o. a tedy i jejich vývoj je přímo závislý na výkyvech a změnách v oběžném majetku společnosti. Dlouhodobý majetek společnosti představují automobily a vybavení předváděcího centra pro potenciální zákazníky. Stroje zde vystavené a předváděné nejsou v majetku společnosti IMTOS, ale jsou společnosti poskytnuty od dodavatelů. Příjmy společnosti IMTOS plynou tedy převážně z prodeje zboží, za které ovšem inkasuje provize. Proto, jak je možné vidět v rozvaze (příloha 1 až 5), není oběžný majetek společnosti tvořen zásobami, jak by bylo možné očekávat u obchodní společnosti. Množství zásob, kterým společnost disponuje, je tedy pouze takové, aby byla společnost schopna uspokojit náhodného, neočekávaného zákazníka.

Společnost IMTOS, spol. s r.o. se neustále rozvíjí, toho jsou důkazem i stále noví a noví dodavatelé z celého světa. Díky rozšíření spolupráce se stávajícími a získáváním nových, dalších strategických partnerů se rozrůstá portfolio nabízených produktů. Tím společnost nabývá důvěryhodnosti u stálých partnerů, kteří by jinak o kvalitách produktů pochybovali, ale společnost IMTOS pro ně již znamená záruku kvalitního zboží i kvalitního servisu a ostatních služeb spojených s montáží, obsluhou těchto strojů.

Vývoj vlastního kapitálu společnosti byl v průběhu celého sledovaného období vzrůstající. Působila to neustálá kumulace nerozděleného zisku. Tento trend trval až do roku 2009, kdy v tomto roce došlo k odloučení jednoho ze společníků, který s sebou

odnesl i svoji část kapitálu, a který byl pochopitelně společností IMTOS, spol. s r.o. vyplacen. Snad i díky tomu se změnila kapitálová struktura společnosti, kde zpočátku cizí zdroje představovaly necelých 30 % kapitálu. V roce 2010 byl koeficient zadluženosti 1,34 a promítl tedy převahu cizích zdrojů nad vlastním kapitálem, což je v případě IMTOS, spol. s r.o. žádoucí jev.

Z analýzy výkazů zisků a ztrát bylo možné vysledovat trendy vývoje tržeb a nákladů, jejichž vývoj byl velmi nestálý. Ve všech sledovaných letech, kromě roku 2010, byl nárůst tržeb spojován s nárůstem ve výsledku hospodaření. Ovšem v roce 2010 došlo naopak ke snížení, které způsobila negativní obchodní marže, když se společnost snažila znovu obnovit a rozběhnout svou činnost (po odeznění finanční krize) a poskytovala tedy slevy svým odběratelům a tím zvýšila obrat - větší podíl trhu. Z vertikální analýzy výkazů zisků a ztrát bylo zjištěno, že výkony přináší vyšší tržby společnosti s podstatně nižšími náklady než tržby z prodeje zboží a jejich náklady. Z uvedeného vyplývá, že IMTOS, spol. s r.o. poskytuje velmi kvalitní a specifické služby, které představují jedinou položku výkonů (příloha 6 až 10).

Z hlediska rentability si stojí společnost IMTOS velmi dobře. Všechny hodnoty tohoto ukazatele jsou lepšími průměry. Vlivem již zmíněného poklesu hospodářského výsledku v roce 2010 všechny ukazatele poklesly, protože zvlášť aktiva a vlastní kapitál u ukazatelů ROA a ROE nezaznamenali takovou změnu. Pokles hodnoty rentability tržeb byl způsoben již výše zmíněným negativním vlivem obchodní marže.

Ukazatele aktivity prostřednictvím rychlosti obratu aktiv prozradily, že společnost efektivně hospodáří se svým majetkem a nemusí tedy zvažovat nákup ani prodej dlouhodobého majetku. Hodnoty ukazatele rychlosti obratu zásob jsou poměrně nízké, kromě 2006. To bylo a je způsobeno redukováným množstvím zásob společnosti, viz výše. Ukazatel rychlosti obratu krátkodobých závazků informoval o schopnosti společnosti včas splatit svůj dluh dodavateli, s přihlédnutím k výši placených obnosů. Vzhledem k tomu, že dodavateli společnosti jsou nadnárodní korporace, je doba splacení dluhu společnosti IMTOS naprosto v pořádku. Jediným negativním jevem ukazatelů aktivity je rychlost obratu pohledávek, a to proto, že společnost inkasuje pohledávku později, než zaplatí závazek. To by mohlo vést k nedostatku finančních prostředků a insolvenci společnosti.

Dalšími ukazateli, analyzovanými v předešlé části práce, jsou ukazatele zadluženosti. Běžná a celková zadluženost průběžně během celého sledovaného období narůstaly. Celková zadluženost dokonce z 30 % na téměř 60 %, což opět vede k závěru o změně v kapitálové struktuře a větším využívání cizích zdrojů. Je zde možné také sledovat, jak velký podíl mají krátkodobé závazky na cizích zdrojích, protože se běžná zadluženost téměř rovná celkové, což je možné vidět v obrázku 10. Společnosti IMTOS, spol. s r.o. se také vyhýbala hrozba podkapitalizování, kde v jsou hodnoty v průběhu sledovaného období mezi hodnotami 3 - 7. Podle "zlatého bilančního pravidla" by tyto hodnoty měly být více než 1, což splňují.

Likviditu lze chápat jako schopnost podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky sloužící k úhradě závazků. Hodnoty těchto ukazatelů zachycuje tabulka 8 a znázorněny jsou v obrázku 12. Běžná likvidita je podle výsledků finanční analýzy, mezi doporučenými hodnotami, někdy je i převyšuje, tudíž je společnost schopna dostát svým krátkodobým závazkům prodejem oběžných aktiv. Pohotová likvidita funguje na stejném principu, jen nejsou brány v potaz zásoby jako prostředek krytí závazků kvůli jejich nízké likviditě. Hodnoty se od běžné likvidity příliš neliší, protože zásoby nepředstavují nijak výraznou část oběžných aktiv. Hodnoty peněžní likvidity mohou být považovány až za zbytečně vysoké, pohybující se nad hodnotami doporučenými. Společnost IMTOS, spol. s r.o. by měla raději volné peněžní prostředky investovat a ne držet v podobě peněz.

5 Návrhy a doporučení

Tato část práce je věnována návrhům a doporučením pro analyzovanou společnost IMTOS, spol. s r.o. Tyto návrhy se budou snažit zlepšit finanční situaci společnosti. Výchozí bodem pro toto zlepšení budou jak problematické ukazatele finanční analýzy, tak i ukazatele, které by mohly být společností lépe využívány.

Zajištění pohledávek

Společnost IMTOS bude, po uzavření nových kontraktů s dodavateli, vyhledávat spolupráci s novými zákazníky. To povede k tomu, že začne dodávat zboží a služby neznámým obchodním partnerům, což přináší riziko. Vzhledem k tomu, v jakých hodnotách se pohybují částky pohledávek společnosti IMTOS, spol. s r.o., jsou opatření proti špatné platební morálce odběratelů na místě.

Pokud platba pohledávky neproběhne bezprostředně v momentě splnění zakázky, žádný univerzální nástroj, který by poskytl úplnou jistotu úhrady, neexistuje. Existuje ale spousta ochranných opatření a nejvíce využívaným prostředkům je smluvní pokuta z prodlení platby. Ta je ovšem zbytečná v momentě, kdy je dlužník nesolventní a není schopen dostát svým závazkům. Proto by měla být společnost v tomto problému obezřetnější a použít některé z následujících opatření - prevence, zálohy, poskytnutí slevy v případě platby v hotovosti, návrh splátek.

Prevence - management společnosti by měl před uzavřením kontraktu projít registry dlužníků, např. CERD² nebo SOLUS³, a tím riziko snížit.

Úhrada zálohy - nejčastější formou úhrady je bezhotovostní převod. Podnik ale může požadovat platbu části obnosu faktury v hotovosti. Tato platba představuje pro společnost částečnou záruku (zálohu) toho, že odběratel splatí svůj závazek. Odběratel, na druhou stranu, tímto naznačuje společnosti svou ochotu a úmysl tento závazek opravdu splatit.

² <http://www.centralniregistrdluzniku.cz/>

³ <https://www.solus.cz/hlavni-stranka/>

Využití finanční páky

Z výsledků ukazatelů rentability v tabulce 5 je možné usoudit, vzhledem k výši ukazatele rentability celkových aktiv (ROA), že efekt finanční páky bude pozitivní. Společnost IMTOS spol. s r.o. získala v roce 2009 dlouhodobou půjčku, jejíž hodnota byla 2,8 milionů korun a výše splátek okolo 277 tisíc korun. Z tohoto lze spočítat, že úroková míra pro společnost IMTOS je méně než 10 %. Když bude brána v potaz hodnota ROA, ve všech sledovaných obdobích (nejnižší hodnota 25,07 % v roce 2010), financování z cizích zdrojů bude pro společnost výhodné. Proto bych navrhoval pokračování v trendu přeměny kapitálové struktury společnosti, která byla sledována v průběhu celého období, a jelikož se jedná o společnost obchodní, klidně i na úroveň 70 - 80 % podílu cizích zdrojů na celkovém kapitálu.

V případě vytvoření dostatečných finančních rezerv bych doporučil, vzhledem k předpokládanému růstu společnosti, návrat k původní myšlence na výstavbu vlastního sídla. Tato byla z důvodu nedostatku volných zdrojů v minulosti přehodnocena a koupený pozemek byl prodán. Nicméně, vzhledem k očekávanému zvyšování počtu pracovníků a zvětšování nároků na prezentační prostory, lze v nejbližší době očekávat nedostatek místa ve stávajících prostorách.

Jako další variantu navrhuji majiteli možnost investovat volný vlastní kapitál do akcií společnosti Schuler AG, která je dodavatelem společnosti a jejíž akcie jsou volně obchodovatelné na německé burze. Od roku 2009 mají opět rostoucí tendenci, jejich pokles byl zapříčiněn globální finanční krizí, která se dotkla především kapitálových trhů.⁴ Vzhledem k technologickým pokrokům v odvětví, kterým se společnost Schuler AG a IMTOS, spol. s r.o. zabývají, je růst akcií a tudíž i výnos, téměř nevyhnutelný. Tento čin by vedl k prohloubení vztahů mezi těmito subjekty, z kterého by společnost IMTOS, spol. s r.o. mohla těžit nejen v podobě zvýhodněných obchodních podmínek, ale podílela by se jako akcionář na tvorbě strategií, které by mohla následně aplikovat na českém trhu.

⁴ http://www.schulergroup.com/major/pool/02_Investor_Relations/030_Aktienkurs/index.html

Zvýšení obratu

Vzhledem k probíhajícímu oživení na trhu strojírenských výrobků, které je potvrzeno trendy zvyšující se spotřeby zejména v Německu, doporučuji přijmout a proškolit nové servisní techniky, kteří zajistí zvýšenou poptávku po službách při oživení trhu s novými stroji, kdy dojde na straně jedné ke zvýšení prodeje, tedy potřebě záručního i pozáručního servisu, nebo na straně druhé v případech konzervativních investorů, obávajících se dozvuků krize, kteří budou raději opravovat a udržovat stávající techniku.

Společnosti IMTOS, spol. s r.o. bych doporučil zvýšení hodnoty obratu. A to z toho důvodu, aby získala co největší podíl trhu, minimálně na území České republiky. Toho společnost dosáhne snížením obchodní marže na minimum, bude poskytovat slevy na stroje a prodeje těchto vzrostou. Postupně se pak bude společnost vracet k původním hodnotám obchodní marže a bude víc flexibilní při tvorbě cen, díky většímu počtu stálých zákazníků. Další výhodou bude poskytování služeb spojených s prodeji těchto strojů, tohoto typu zboží. Z výkazu zisků a ztrát (příloha 6 až 10) je totiž možné vyčíst, že marže na poskytování služeb je mnohem vyšší než marže obchodní, tudíž by s vyšším počtem prodaných kusů bez obchodní marže narostl objem poskytovaných služeb (údržba, servis strojů) a tím i hospodářský výsledek. Ten by se nadále zvyšoval s postupnou změnou ve strategii, která by opět přinesla kladné hodnoty obchodní marže.

Strategie zvýšení obratu společnosti by vedla i ke snížení nákladů. V momentě, kdy by byla společnost dominantnější na trhu než je doposud, a odebírala tak větší množství dodávaného zboží, byla by jí zajisté poskytnuta množstevní sleva ze strany dodavatelských společností. O to víc by vzrůstala marže na prodávaném zboží, což by mělo opět pozitivní vliv na výsledek hospodaření a čistý zisk společnosti.

6 Závěr

Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření firmy. Úkolem finanční analýzy je globální posouzení finanční pozice podniku, od něhož se odvíjí podnikatelské záměry pro další období. Finanční analýza odhaluje slabé i silné stránky finanční situace podniku a proto umožňuje vypracovat správný podnikatelský záměr a transformovat jej do finančního plánu. Jako nástroj ohodnocení finančního zdraví podniku je finanční analýza používána téměř všemi podnikatelskými subjekty, protože umožňuje odhalit případné problémy finančního zdraví v době, kdy je možné tyto nedostatky vhodným způsobem napravit. (Živělová, 2006, [on-line])

Základem pro zpracování finanční analýzy jsou účetní výkazy společnosti. Nejdůležitějším krokem při zpracování finanční analýzy nejsou její výsledky jako takové, ale především jejich vyhodnocení a vyvozené závěry. Mnohá rozhodnutí se provádějí právě na základě informací získaných finanční analýzou, a proto je nezbytné tyto informace správně interpretovat. Výsledky finanční analýzy nejsou totiž směrodatné pouze pro management společnosti, ale i pro další subjekty, proto se interpretace výsledků mohou lišit, záleží totiž na tom, jakých cílů chce podnik dosáhnout.

Cílem této bakalářské práce bylo zhodnocení finanční situace a výkonnosti podniku IMTOS, spol. s r.o. v období let 2006 až 2010 a zpracovat možné návrhy a doporučení vedoucí k jejímu zlepšení. Práce je založena na analýze účetních výkazů z období let 2006 až 2010. Pro posouzení finanční pozice a výkonnosti podniku bylo použito základních metodických nástrojů finanční analýzy. Tuto analýzu představuje analýza absolutních ukazatelů, tvořící základní východisko finanční analýzy, a analýza poměrových ukazatelů, která obsahovala ukazatele rentability, ukazatele aktivity, ukazatele zadluženosti a ukazatele likvidity. Dále byla použita analýza výkazů cash flow a logaritmický rozklad ukazatele rentability vlastního kapitálu, pro detailnější obeznámení s finančně-ekonomickou situací společnosti.

Na základě provedené finanční analýzy společnosti IMTOS lze konstatovat, že se jedná o velmi dobře prosperující podnik s promyšlenou a účinnou strategií prodeje obráběcích

strojů. S odeznívající finanční krizí se situace podniku opět zlepšuje a lze tedy předpokládat, že se brzy vrátí na úroveň před krizovým obdobím. Během sledovaného období přetransformovala společnost svou kapitálovou strukturu - využívá více cizího kapitálu. S nárůstem zadluženosti je spojen i odchod jednoho ze společníků.

Po shrnutí a interpretaci výsledků finanční analýzy společnosti IMTOS byly zpracovány návrhy a doporučení pro zlepšení její finanční situace. Tyto návrhy a doporučení byly zaměřeny na prevenci rizik spojených s neplacením pohledávek ze strany odběratelů, na efektivnější využití vlastního kapitálu a na zvýšení čistého zisku společnosti.

7 Seznam použité literatury

1. BLAHA, Z. S. - JINDŘICHOVSKÁ, I. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3. vyd. Praha: Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-7261-145-3.
2. *Centralneregistrdluzniku.cz* [online]. 2005 [cit. 2011-05-29]. Centrální registr dlužníků České republiky. Dostupné z WWW: <http://www.centralneregistrdluzniku.cz/>.
3. GRÜNWARD, R. - HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
4. *Imtos.cz* [online]. 2010 [cit. 2011-06-02]. O firmě Imtos. Dostupné z WWW: <http://imtos.cz/firma/>.
5. KISLINGEROVÁ, E. - HNILICA, J. *Finanční analýza : krok za krokem*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2005. 137 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.
6. KISLINGEROVÁ, E. -- HNILICA, J. *Finanční analýza : krok za krokem*. 2.vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.
7. KOVANICOVÁ, D., KOVANIC, P. *Poklady skryté v účetnictví - Díl II. Finanční analýza účetních výkazů*. 4. vyd. Praha : Polygon, 1999. 303 s. ISBN 80-85967-88-X.
8. LANDA, Martin, *Jak číst finanční výkazy*. Brno: Computer Press, 2008. 175 s. ISBN 978-80-251-1994-5.
9. MARTINOVIČOVÁ, D. *Základy ekonomiky podniku*. 1. vyd. Praha: Alfa Publishing, s.r.o., 2006. 178 s. ISBN 80- 86851-50-8.
10. NEUMAIEROVÁ, I. -- NEUMAIER, I. *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. Praha: Grada Publishing, 2002. 216 s. ISBN 80-247-0125-1.
11. RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. vyd. Praha: Grada, 2008. 120 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-2481-2.
12. SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera*. 2. vyd. Praha: Computer Press, 2001. str. 103 ISBN 80-7226-562-8
13. *Schulergroup.com* [online]. 2011 [cit. 2011-27-05]. Stock performance. Dostupné z WWW: http://www.schulergroup.com/major/pool/02_Investor_Relations/030_Aktienkurs/index.html.

14. *Solus.cz* [online]. 1999, 2011-05-24 [cit. 2011-05-29]. SOLUS. Dostupné z WWW: <<https://www.solus.cz/hlavni-stranka/>>.
15. SŮVOVÁ, H., SRPOVÁ, J., POLOPRUTSKÁ, R., PETR, J., KNAIFL, O., KOHOUT, P., JACKO, F., HUBÁLEK, K., ŠPACEK, E. *Finanční analýza*. 1.vyd. Praha: Bankovní institut, a.s., 1999. 622 s. ISBN 80-7265-027-0.
16. SYNEK, M. a kol. *Podniková ekonomika*. 4. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2006. 475 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 80-7179-892-4.
17. ŽIVĚLOVÁ, I. *Finanční řízení podniku I*. 1. vyd. Brno; Mendelova zemědělská a lesnická univerzita v Brně, 1998. 106 s. ISBN 80-7157-339-6.
18. ŽIVĚLOVÁ, I. *Podnikové finance*. 1.vyd. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita v Brně, 2007. 111 s. ISBN 978-80-7375-035-0.
19. ŽIVĚLOVÁ, Iva. *Studijní opora: Finanční analýza a plánování* [online]. 2006 [cit.2009-01-20].Dostupný z WWW: <<https://is.mendelu.cz/auth/eknihovna/opory/index.pl?opora=4>>.

Seznam použitých zkratek

CK - celkový kapitál

CZ - cizí zdroje

EAT - výsledek hospodaření za účetní období

EBIT - zisk před úroky a zdaněním

EBITDA - zisk před úroky, zdaněním, odpisy a amortizací

EBT - zisk před zdaněním

ROA - rentabilita celkových úhrnných vložených prostředků

ROE - rentabilita vlastního kapitálu

ROS - rentabilita tržeb

VK - vlastní kapitál

Seznam obrázků

Obrázek 1: Horizontální analýza aktiv	33
Obrázek 2: Horizontální analýzy pasiv	34
Obrázek 3: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	35
Obrázek 4: Trend vývoje tržeb, nákladů a hospodářského výsledku	35
Obrázek 5: Vývoj a struktura aktiv	37
Obrázek 6: Vývoj a struktura pasiv	38
Obrázek 7: Struktura nákladů	39
Obrázek 8: Vývoj cash flow	41
Obrázek 9: Ukazatele rentability	42
Obrázek 10: Ukazatele aktivity	44
Obrázek 11: Ukazatele zadluženosti	45
Obrázek 12: Ukazatele likvidity	47

Seznam tabulek

<i>Tabulka 1: Horizontální analýza rozvahy mezi lety 2006 a 2010.....</i>	<i>32</i>
<i>Tabulka 2: Vertikální analýza aktiv</i>	<i>36</i>
<i>Tabulka 3: Vertikální analýza pasiv</i>	<i>37</i>
<i>Tabulka 4: Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát.....</i>	<i>38</i>
<i>Tabulka 5: Ukazatele rentability.....</i>	<i>41</i>
<i>Tabulka 6: Ukazatele aktivity.....</i>	<i>43</i>
<i>Tabulka 7: Ukazatele zadluženosti.....</i>	<i>44</i>
<i>Tabulka 8: Ukazatele likvidity</i>	<i>46</i>
<i>Tabulka 9: Rozklad Du Pont</i>	<i>47</i>
<i>Tabulka 10: Logaritmický rozklad Du Pont.....</i>	<i>48</i>

Přílohy

***Příloha 1:** Rozvaha v plném rozsahu z roku 2006*

***Příloha 2:** Rozvaha v plném rozsahu z roku 2007*

***Příloha 3:** Rozvaha v plném rozsahu z roku 2008*

***Příloha 4:** Rozvaha v plném rozsahu z roku 2009*

***Příloha 5:** Rozvaha v plném rozsahu z roku 2010*

***Příloha 6:** Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2006*

***Příloha 7:** Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2007*

***Příloha 8:** Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2008*

***Příloha 9:** Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2009*

***Příloha 10:** Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2010*

***Příloha 11:** Výkaz cash flow z roku 2006*

***Příloha 12:** Výkaz cash flow z roku 2007*

***Příloha 13:** Výkaz cash flow z roku 2008*

***Příloha 14:** Výkaz cash flow z roku 2009*

***Příloha 15:** Výkaz cash flow z roku 2010*

***Příloha 16:** Horizontální analýza výkazu zisků a ztráty (2006-2010)*

***Příloha 17:** Du Pontův pyramidový rozklad*

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu z roku 2006

Rozvaha podle Přílohy č. 1 výšešlý § 500/2002 Sb.		ROZVAHA		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Intos spol s r.o.		7.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek		30					
Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daně z příjmů 1 x příslušnému finančnímu úřadu		v plném rozsahu ke dni 31.12.2006 (v celých tisících Kč)		Sídlo nebo bydlisťe účetní jednotky a místo podnikání liší se od bydlisťe Pod Mariáňkou 1944/1b Praha 6 160 00		Označení		AKTIVA		Zis řád		Běžné účetní období		Minulé úč. období	
Rok		Měsíc		IČ		a		b		c		1		2	
2006				46967079		AKTIVA CELDEM		Součet A až D		3		32 448		-1 706	
						A.		Pohledávky za upsaný základní kapitál		2					
						B.		Dlouhodobý majetek		3		8 416		-1 706	
						B. I.		Dlouhodobý nehmotný		4					
						B. I. 1.		Zřizovací výdaje		5					
						2.		Nehmotné výsledky výkumu a vývoje		6					
						3.		Software		7					
						4.		Ocenitelná práva		8					
						5.		Goodwill		9					
						6.		Jiný dlouhodobý nehmotný majetek		10					
						7.		Neskončený dlouhodobý nehmotný majetek		11					
						8.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek		12					
						B. II.		Dlouhodobý hmotný m		13		8 416		-1 706	
						B. II. 1.		Pozemky		14					
						2.		Stavby		15					
						3.		Samostatné movité věci a soubory movitých věcí		16		6 482		-1 706	
						4.		Přístavkové celky inženýrských porostů		17					
						5.		Zakládky stádo a tažná zvířata		18					
						6.		Jiný dlouhodobý hmotný majetek		19					
						7.		Neskončený dlouhodobý hmotný majetek		20					
						8.		Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		21		1 933		1 933	
						9.		Oceňovací rozdíly k nabytému majetku		22					
						B. III.		Dlouhodobý finanční m		23					
						B. III. 1.		Podíly v ovládaných a řízených osobách		24					
						2.		Podíly v účetních jednotkách pod postupným vlivem		25					
						3.		Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		26					
						4.		Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, postoupavé		27					
						5.		Jiný dlouhodobý finanční majetek		28					
						6.		Přizpůsobený dlouhodobý finanční majetek		29					

7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														</
----	--	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----

2.	Kompletní náklady příštích období	66							
3.	Příjmy příštích období	66							

Označení	PASIVA b	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
A. PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	6	6
A. Vlastní kapitál	Součet A.1 až A.V.	68	21 859	11 875
A. I. Základní kapitál	Součet I.1 až I.3.	69	100	100
A. I. 1. Základní kapitál		70	100	100
2. Vlastní akcie a vlastní dochodní podíly (-)		71		
3. Změny základního kapitálu		72		
A. II. Kapitálové fondy	Součet II.1 až II.4.	73		
A. II. 1. Emisní náro		74		
2. Ostatní kapitálové fondy		75		
3. Očekávací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4. Očekávací rozdíly z přecenění při přeměnách		77		
A. III. Rezervní fondy, nedělený f	Součet III.1 až III.2.	78		
A. III. 1. Základní rezervní fond / Nedělený fond		79		
2. Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV. Výsledek hospodaření minulé	Součet IV.1 až IV.2.	81	3 222	2 900
A. IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let		82	3 222	2 900
2. Neuhrazená ztráta minulých let		83		
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období n - j		84	18 637	8 975
B. Celá zůlata	Součet B.1 až B. IV.	85	8 778	4 576
B. I. Rezervy	Součet I.1 až I.4.	86		
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2. Rezerva na úchody a podobné závazky		88		
3. Rezerva na sáh z příjmů		89		
4. Ostatní rezervy		90		
B. II. Dlouhodobé závazky	Součet II.1 až II.10.	91	12	
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů		92		
2. Závazky - ovládalci a řídicí osoba		93		
3. Závazky - poostaný vlv		94		
4. Závazky ke společným, členům družstva a k účastníkům sdružení		95		
5. Dlouhodobé přijaté zálohy		96		
6. Vydané dluhopisy		97		
7. Dlouhodobé směnky k úhradě		98		
8. Dohadné úby pasvni		99	12	

9.	Jiné závazky	100		
10.	Očložený zálohy závazek	101		

Označení	PASIVA b	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
B. III. Kritickobé závazky	Součet III.1 až III.11.	102	5	4 576
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů		103	3 186	808
2. Závazky - ovládalci a řídicí osoba		104		
3. Závazky - poostaný vlv		105		
4. Závazky ke společným, členům družstva a k účastníkům sdružení		106	167	
5. Závazky k zaměstnancům		107	379	
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		108	390	335
7. Stat - dočové závazky a dotace		109	4 644	3 433
8. Kritickobé přijaté zálohy		110		
9. Vydané dluhopisy		111		
10. Dohadné úby pasvni		112		
11. Jiné závazky		113		
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1 až IV.3.	114		
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé		115		
2. Kritickobé bankovní úvěry		116		
3. Kritickobé finanční výpomoci		117		
C. I. Časové rozlišení	Součet I.1 až I.2.	118		
C. I. 1. Vydané příštích období		119		
2. Výnosy příštích období		120		

Seřazeno dne:	31.12.2006	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Přizní forma účetní jednotky spol s r.o.	Přizní podnikání Nákup a prodej zboží	Přizní..

2.	Kompensní náklady příštích období	85					
3.	Příjmy příštích období	86					

Označení	PASIVA	čís. řad.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	PASIVA CELKEM	c	6	6
A.	Vlastní kapitál	67	40 801	30 737
A. I.	Vlastní kapitál	68	20 388	21 959
A. I. 1.	Základní kapitál	69	100	100
A. I. 1. 1.	Základní kapitál	70	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní dluhová podíly (-)	71		
3.	Změny základního kapitálu	72		
A. II.	Kapitálové fondy	73		
A. II. 1.	Emisní zálo	74		
2.	Ostatní kapitálové fondy	75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměněch	77		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný í	78		
A. III. 1.	Základní rezervní fond / Nedělitelný fond	79		
2.	Statutární a ostatní fondy	80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minul	81	6 639	3 222
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	6 639	3 222
2.	Neutřazená ztráta minulých let	83		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	84	19 549	18 637
B.	Čizí zdroje	85	14 513	8 778
B. I.	Rezervy	86		
B. I. 1.	Rezervy podle právních předpisů	87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	88		
3.	Rezerva na daň z příjmů	89		
4.	Ostatní rezervy	90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	60	12
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93		
3.	Závazky - postávaný vliv	94		
4.	Závazky ke společnému, členům družstva a k účasnkům sdružení	95		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96		
6.	Význané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky a žitné	98		
8.	Dodatečné účty pasivní	99	60	12

9.	Jiné závazky	100		
10.	Odobřený daňový závazek	101		

Označení	PASIVA	čís. řad.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	Krátkodobé závazky	c	5	6
B. III.	Závazky z obchodních vztahů	102	14 453	8 766
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	103	10 203	3 180
3.	Závazky - postávaný vliv	104		
4.	Závazky ke společnému, členům družstva a k účasnkům sdružení	105		167
5.	Závazky k zaměstnancům	106	84	379
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	107	463	390
7.	Stat - daňové závazky a dotace	108	514	
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	109	3 129	4 644
9.	Význané dluhopisy	110		
10.	Dodatečné účty pasivní	111		
11.	Jiné závazky	112		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	113		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	114		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	115		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	116		
C. I.	Časové rozlišení	117		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	118		
2.	Výnosy příštích období	119		
		120		

Sestaveno dne:	31.12.2007	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky spol.s r.o.	Předmět podnikání Nákup a prodej zboží	Pozn.:

2.	Kompletní náklady příštích období	65							
3.	Příjmy příštích období	66							

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
A.	PASIVA CELKEM	c	5	6
A.	Vlastní kapitál	67	48 525	40 801
A. I.	Základní kapitál	68	33 880	26 368
A. I. 1.	Základní kapitál	69	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	70	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71		
3.	Změny základního kapitálu	72		
A. II.	Kapitálové fondy	73		
A. II. 1.	Emisní zůsto	74		
2.	Ostatní kapitálové fondy	75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný	78	3 500	
A. III. 1	Základní rezervní fond / Nedělitelný fond	79	3 500	
2.	Statutární a ostatní fondy	80		
A. IV.	Výsledky hospodářství minul	81	3 039	8 639
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	3 039	8 639
2.	Neuhrazená zůsta minulých let	83		
A. V.	Výsledky hospodářství běžného účetního období (+/-)	84	27 241	19 649
B.	Četl zdroje	85	14 645	14 513
B. I.	Rezervy	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů	87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	88		
3.	Rezerva na daň z příjmů	89		
4.	Ostatní rezervy	90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	91		60
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93		
3.	Závazky - podstatný vliv	94		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96		
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99		60

9.	Jiné závazky		100			
10.	Oceňovací daňový závazek		101			

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
B. III.	Krátkodobé závazky	102	13 270	14 453
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	8 008	10 263
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	117	84
5.	Závazky k zaměstnancům	107	539	463
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	438	514
7.	Stat - daňové závazky a dotace	109	4 169	3 129
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	1 375	
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	1 375	
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne:	31.12.2008	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Přání forma účetní jednotky spol. s r.o.	Předmět podnikání Nákup a prodej zboží	Pozn.:

Příloha 4: Rozvaha v plném rozsahu z roku 2009

Rozvaha podle Přílohy č. 1
výňatek č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
IMTOS, spol. s r.o.

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2009
(v celých tisících Kč)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za rok z příjmu
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2009		46967079

Označení a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období	
		Čís. řád.	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
A.	AKTIVA CELKEM	6	30 811	-2 866	27 945	48 526
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	7 708	-2 866	4 843	5 281
B. I.	Dlouhodobý nehmotný	3				
B. I. 1.	Dlouhodobý nehmotný	3				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	4				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5				
3.	Software	6				
4.	Ouerňenská práva	7				
5.	Goodwill	8				
6.	Jiny dlouhodobý nehmotný majetek	9				
7.	Neskončený dlouhodobý nehmotný majetek	10				
8.	Pokrytí zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	11				
B. II.	Dlouhodobý hmotný m	12				
B. II. 1.	Pozemky	13	7 708	-2 866	4 843	5 281
2.	Stavby	14	1 592		1 592	1 980
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15				
4.	Přístřeškové celky trvalých pěstů	16	4 170	-2 866	1 305	1 955
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	17				
6.	Jiny dlouhodobý hmotný majetek	18				
7.	Neskončený dlouhodobý hmotný majetek	19				
8.	Pokrytí zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	20				
9.	Ouerňovací rozdíly k nabývánému majetku	21	1 946		1 946	1 946
B. III.	Dlouhodobý finanční m	22				
B. III. 1.	Podíly v ovdávaných a řízených osobách	23				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod postávaným vlivem	24				
3.	Ouerňovací rozdíly k nabývánému majetku	25				
4.	Půjčky a úvěry - ovdávající a řízení osoba, postávaný v	26				
5.	Jiny dlouhodobý finanční majetek	27				
6.	Pozicovaný dlouhodobý finanční majetek	28				
D. I.	Náklady přístřích období	29				

7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30							
Označení	AKTIVA	Čís. řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období			
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Brutto 4	Korekce 5	Netto 6	
C.	Čistá aktiva	51	22 661		22 661	37 376		37 376	
C. I.	Zálohy	32	5 123		5 123	4 669		4 669	
C. I. 1.	Material	33							
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34							
3.	Výrobky	35							
4.	Masáž a ostatní zvířata a jejich skupiny	36							
5.	Zočet	37	3 526		3 526	4 122		4 122	
6.	Poskytnuté zálohy na zálohy	38	1 567		1 567	837		837	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	9 182		9 182	12 113		12 113	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	7 879		7 879	12 113		12 113	
2.	Pohledávky - ovdávající a řídicí osoba	41							
3.	Pohledávky - poskytnutý vliv	42							
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účast	43							
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44							
6.	Dodatečné účty aktivní	45	1 273		1 273				
7.	Jiné pohledávky	46							
8.	Odstěhovaná částka pohledávky	47							
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	2 669		2 669	919		919	
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49							
2.	Pohledávky - ovdávající a řídicí osoba	50							
3.	Pohledávky - poskytnutý vliv	51							
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účast	52							
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53							
6.	Stat - daňové pohledávky	54	2 669		2 669	919		919	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55							
8.	Dodatečné účty aktivní	56							
9.	Jiné pohledávky	57							
C. IV.	Krátkodobý finanční m	58	5 417		5 417	19 385		19 385	
C. IV. 1.	Peníze	59	979		979	2 739		2 739	
2.	Účty v bankách	60	4 438		4 438	16 646		16 646	
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61							
4.	Pozicovaný krátkodobý finanční majetek	62							
D. I.	Časové rozlišení	63	452		452	5 868		5 868	
D. I. 1.	Náklady přířích období	64	452		452	5 868		5 868	

2.	Komplexní náklady příštích období	65							
3.	Příjmy příštích období	66							

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	d	e
A.	PASIVA CELKEM	67	27 948	48 526
A. I.	Vlastní kapitál	68	16 481	33 880
A. I. 1.	Základní kapitál	69	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	70	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71		
3.	Změny základního kapitálu	72		
A. II.	Kapitálové fondy	73		
A. II. 1.	Emisní nálo	74		
2.	Ostatní kapitálové fondy	75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměně společnosti	77		
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	121		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný í	78		3 500
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	79		3 500
2.	Statutární a ostatní fondy	80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minul	81	663	3 039
A. IV. 1.	Nerozčleněn zisk minulých let	82	663	3 039
2.	Nehrazená ztráta minulých let	83		
A. V	Výsledek hospodaření běžného účetního období / - /	84	14 718	27 241
B.	Čistá ztráta	85	12 405	14 845
B. I.	Rezervy	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů	87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	88		
3.	Rezerva na daň z příjmů	89		
4.	Ostatní rezervy	90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	91		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93		
3.	Závazky - podstatný vliv	94		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96		
6.	Výdane dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		

8.	Dohodné účty pasivní	99		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Očíslený účtový závazek	101		
Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	d	e
B. III.	Krátkodobé závazky	102	11 680	13 270
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	5 309	8 008
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	299	117
5.	Závazky k zaměstnancům	107	493	539
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	259	438
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	5 200	4 168
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Výdane dluhopisy	111		
10.	Dohodné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	805	1 375
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	805	1 375
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Vynosy příštích období	120		

Sestaveno dne:	31.12.2009	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Přímá forma účetní jednotky spol. s r.o.	Přímá forma účetní jednotky Nákup a prodej zboží	Pozn.:

Příloha 5: Rozvaha v plném rozsahu z roku 2010

Rozvaha podle Přílohy č. 1
včetně přílohy č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
IMTOS, spol. s r. o.

v plném rozsahu

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ke dni 31.12.2010
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IC
2010		46967079

Označení a	AKTIVA b	Úč. řád.	Běžná účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	Součet A až D	38 258	-3 223	35 035	27 846
A.	Pořizovací výdaje	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	6 989	-3 223	3 766	4 843
B. I.	Dlouhodobý nematkový	4				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nemotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7				
4.	Osmiletá práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nematkový majetek	10				
7.	Neskončený dlouhodobý nematkový majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nematkový majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný m	Součet II.1. až II.8.	6 989	-3 223	3 766	4 843
B. II. 1.	Pozemky	14				1 562
2.	Stavby	15				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	6 989	-3 223	3 766	1 306
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7.	Neskončený dlouhodobý hmotný majetek	20	108		108	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				1 846
9.	Oceňovací rozdíly z nabývaného majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční n	Součet III.1. až III.7.				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod postupným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, postoupány v	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Portfoliový dlouhodobý finanční majetek	29				

2.	Kompletní náklady příštích období	65							
3.	Příjmy příštích období	66	-43						-43

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	d	e
A. PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	36 036	27 946
A. Vlastní kapitál	Součet A.1. až A.V.	68	15 420	15 481
A. 1. Základní kapitál	Součet 1.1. až 1.3.	69	100	100
A. 1. 1. Základní kapitál		70	100	100
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3. Změny základního kapitálu		72		
A. 11. Kapitálové fondy	Součet 11.1. až 11.4.	73		
A. 11. 1. Emisní zisk		74		
2. Ostatní kapitálové fondy		75		
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměněch společností		77		
5. Rozdíly z přeměn společností		78		
A. 111. Rezervní fondy nedělitelný f	Součet 111.1. až 111.2.	78	10	
A. 111. 1. Základní rezervní fond / Nedělitelný fond		79	10	
2. Statutární a ostatní fondy		80		
A. 114. Výsledek hospodaření minulý	Součet 114.1. až 114.2.	81	7 700	663
A. 114. 1. Nerozdělený zisk minulých let		82	7 700	663
2. Neuhrazená ztráta minulých let		83		
A. 115. Výsledek hospodaření běžného účetního období (x - /)		84	7 610	14 718
B. Celá zdroje	Součet B.1. až B.114.	85	20 615	12 465
B. 1. Rezervy	Součet 1.1. až 1.4.	86		
B. 1. 1. Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2. Rezerva na dluhody a podobné závazky		88		
3. Rezerva na daň z příjmu		89		
4. Ostatní rezervy		90		
B. 11. Dlouhodobé závazky	Součet 11.1. až 11.10.	91	131	
B. 11. 1. Závazky z obchodních vztahů		92		
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba		93		
3. Závazky - podstatný vliv		94		
4. Závazky ke společnostem, členům družstva a k účastníkům sdružení		95		
5. Dlouhodobé přijaté zálohy		96		
6. Vydané dluhopisy		97		
7. Dlouhodobé směnky k úhradě		98		

8.	Dodatečné úbytky pasivní	99			131	
9.	Jiné závazky	100				
10.	Odstoupení daňový závazek	101				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	d	e
B. 111. Krátkodobé závazky	Součet 111.1. až 111.11.	102	17 402	11 660
B. 111. 1. Závazky z obchodních vztahů		103	14 748	5 309
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba		104		
3. Závazky - podstatný vliv		105		
4. Závazky ke společnostem, členům družstva a k účastníkům sdružení		106	200	298
5. Závazky k zaměstnancům		107	561	498
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		108	336	258
7. Sazb. - daňové závazky a dotace		109	1 573	5 269
8. Krátkodobé přijaté zálohy		110		
9. Vydané dluhopisy		111		
10. Dodatečné úbytky pasivní		112		
11. Jiné závazky		113	-14	
B. 114. Bankovní úvěry a výpomoci	Součet 114.1. až 114.3.	114	3 082	805
B. 114. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé		115	3 082	805
2. Krátkodobé bankovní úvěry		116		
3. Krátkodobé finanční výpomoci		117		
C. 1. Časové rozlišení	Součet 1.1. až 1.2.	118		
C. 1. 1. Výdaje příštích období		119		
2. Výnosy příštích období		120		

Sestaveno dne:	31.12.2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky spol.s r.o.	Předmět podnikání Nákup a prodej zboží	Pozn.:

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2006

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31.12.2006 (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Imtos spol.s r.o. Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo poskání účtu se od bytliště Pod Marjánkou 1944/1b Praha 6 160 00		Provozní výsledek hospodař. finasá I. až písmeno I.		30		20 438		14 059	
Účetní jednotka doručí účetní záznamy současně s doručením daněového přiznání za daň z příjmů 1 x příslušnému finančnímu úřadu		Rok 2006		Měsíc IČ 48987079		Označení		TEXT		číslo řádku		Skutečnost v účetním období	
I. Tržby za prodej zboží		b		b		1		34 135		b		20 636	
A. Náklady vynaložené na prodané zboží		b		b		2		27 718		b		20 166	
+ Obchodní marže		b		b		3		6 418		b		6 484	
II. Výkony		b		b		4		40 186		b		33 221	
II. Tržby za prodej výrobků a služeb		b		b		5		40 186		b		33 221	
2. Změna stavu zásob vlastní výroby		b		b		6				b			
3. Aktivace		b		b		7				b			
B. Výkonová společnost		b		b		8		13 476		b		12 968	
B. 1. Společná materiálu a energie		b		b		9		2 283		b		1 936	
2. Služby		b		b		10		11 193		b		11 083	
+ Přidaná hodnota		b		b		11		42 128		b		26 707	
C. Osobní náklady		b		b		12		14 382		b		12 663	
C. 1. Mzdové náklady		b		b		13		10 447		b		9 276	
2. Odměny členům orgánu společnosti a družstva		b		b		14				b			
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		b		b		15		3 937		b		3 241	
4. Sociální náklady		b		b		16		278		b		37	
D. Daně a poplatky		b		b		17		90		b		67	
E. Opisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		b		b		18		1 426		b		204	
III. Tržby z prodeje dlouhodobých materiálu		b		b		19		185		b		168	
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		b		b		20		185		b		168	
2. Tržby z prodeje materiálu		b		b		21				b			
F. Zůstatková cena prodaného materiálu		b		b		22		34,2		b		20	
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		b		b		23		34,2		b		20	
2. Prodávající materiál		b		b		24				b			
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a kompenčních nákladů příštích období		b		b		25				b			
IV. Ostatní provozní výnosy		b		b		26		427		b			
H. Ostatní provozní náklady		b		b		27		81		b		2	
V. Převod provozních výnosů		b		b		28				b			
I. Převod provozních nákladů		b		b		29				b			
Sestaveno dne: 31.12.2006		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou											

Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2007

Výkaz zisku a ztráty ve dvoukrovném členění podle Přílohy č. 2
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Imtes spol. s r.o.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2007

(v celých tisících Kč)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daně z příjmů
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2007		46967078

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	25 048	34 135
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	17 241	27 719
+	Obchodní marže	7 808	6 416
II.	Výkony	Součet II.1. až II.3.	
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	45 623	49 186
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	45 623	49 186
3.	Aktivace		
B.	Výkonová společnost	13 972	13 476
B.	Společná materiálu a energie	2 543	2 283
2.	Služby	11 429	11 193
+	Přidaná hodnota	38 459	42 126
C.	Osobní náklady	14 372	14 362
C.	Mzdové náklady	10 428	10 447
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 650	3 637
4.	Sociální náklady	264	278
D.	Daně a poplatky	88	90
E.	Opisy dlouhodobého nematměného a hmotného majetku	788	1 425
III.	Tržby z prodeje dlouhodoběh	Součet III.1. až III.2.	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	6 766	185
2.	Tržby z prodeje materiálu	6 766	185
F.	Zůstatková cena prodaného materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	4 182	342
2.	Prodávny materiál	4 182	342
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a kompenzaci nákladů příštích období		
IV.	Ostatní provozní výnosy	45	427
H.	Ostatní provozní náklady	89	81
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodávané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finan	Součet VII.1. až VII.3.		
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	125	39
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	901	439
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 873	2 232
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
+	Finanční výsledek hospodářské činnosti VI. až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	48	-847	-1 704
Q.	Daně z příjmů za běžnou činn	49	6 360	6 083
Q.	1. -splacená	50	6 360	6 083
2.	-odložená	51		
+	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	19 544	18 591
XIII.	Mimořádné výnosy	53	106	46
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daně z příjmů z mimořádné činn	Součet S.1. až S.2.		
S.	1. -splacená	56		
2.	-odložená	57		
+	Mimořádný výsledek hospod	XIII. - R. - S.	106	46
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společným (+/-)	59		
+	Výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T. převod výpl. hosp. + finanční výpl. hosp. + XIII. - R.	60	19 649	18 637
+	Výsledek hospodaření před z	61	26 026	24 720

Sešitaveno dne: 31.12.2007
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2008

Výkaz zisku a ztráty ve dluhovém členění podle Přílohy č. 2

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za rok z příjmu 1 x příslušnému finančnímu úřadu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Intos spol.s r.o.

Stálo nebo bydlíš, účetní jednotky a místo podnikání liší se od bydliště
Pod Marjánkou 1944/1b
Praha 6
160 00

Rok
2008

Měsíc
IČ
46967079

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008
(v celých tisících Kč)

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období
			běžněm 1 minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	88 944 25 049
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	52 154 17 241
+	Obchodní marže	I. - A.	16 790 7 808
II.	Výkony	Součet II.1. až II.3.	56 334 45 623
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	56 334 45 623
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	
3.	Aktivace	7	
B.	Výkonová společnost	Součet B.1. až B.2.	18 401 13 672
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	2 685 2 643
2.	Služby	10	15 716 11 429
+	Přidaná hodnota	I. - A. + II. - B.	53 723 39 459
C.	Ostatní náklady	Součet C.1. až C.4.	15 700 14 372
C. 1.	Mzdové náklady		11 418 10 428
2.	Ostatný členům orgánu společnosti a družstva		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		3 986 3 650
4.	Sociální náklady		296 294
D.	Daně a poplatky		77 88
E.	Opisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		710 798
III.	Tržby z prodeje dlouhodobých	Součet III.1. až III.2.	1 511 6 796
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		1 511 6 796
2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného materiálu	Součet F.1. až F.2.	648 4 182
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		648 4 182
2.	Prodávny materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období		
IV.	Ostatní provozní výnosy		75 40
H.	Ostatní provozní náklady		60 89
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		

°	Provozní výsledek hospodař.	rozdíly výnosů a nákladů finanční I. až písmeno I.	30	38 108	26 771
Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období		
a	b	c	běžněm 1	minulém 2	
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	143		
J.	Prodávané cenné papíry a podíly	32			
VII.	Výnosy z dlouhodobého finan.	Součet VII.1. až VII.3.			
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod postupným vlivem	34			
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	36			
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	38			
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37			
K.	Náklady z finančního majetku	39			
IX.	Výnosy z převzetí cenných papírů a derivátů	39			
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40			
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41			
X.	Výnosové úroky	42	65		125
N.	Nákladové úroky	43	71		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	463		901
O.	Ostatní finanční náklady	46	-4 039		1 873
XII.	Převod finančních výnosů	46			
P.	Převod finančních nákladů	47			
°	Finanční výsledek hospodař.	Rozdíly výnosů a nákladů finanční VI. až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	-3 439		-547
Q.	Daně z příjmů za běžnou činn.		7 452		6 380
Q. 1.	-splátna	50	7 452		6 380
2.	-odložena	51			
°°	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	27 217		19 544
XIII.	Mimořádné výnosy	53	24		105
R.	Mimořádné náklady	54			
S.	Daně z příjmů z mimořádné č.	Součet S.1. až S.2.			
S. 1.	-splátna	56			
2.	-odložena	57			
°	Mimořádný výsledek hospod.	XIII. - R. - S.	24		105
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společným (+/-)	59			
°°°	Výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	27 241		19 649
°°°°	Výsledek hospodaření před z. finanční výst. hosp. + XII. - R.	61	34 693		26 029

Sestaveno dne: 31.12.2008

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Příloha 9: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2009

Výkaz zisku a ztráty ve dluhověm členění podle Přílohy č. 2

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
IMTOS, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání (tj. sídlo se od bydliště)

Pod Marjánkou 1944/1b

Praha 6

160 00

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daně z příjmů
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ke dni 31.12.2009

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2009		46967079

Označení	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	1	28 436	68 944
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	18 144	52 154
+	Obchodní marže	3	10 292	16 790
II.	Výkony	4	41 719	55 334
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	41 719	55 334
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6		
3.	Activace	7		
B.	Výkonová spotřeba	8	13 700	18 401
B. 1.	Spotřeba materiálů a energie	9	1 741	2 685
2.	Služby	10	11 959	15 716
+	Přidaná hodnota	11	98 311	59 723
C.	Osobní náklady	12	14 773	15 700
C. 1.	Mzdové náklady	13	11 073	11 418
2.	Ostatný členům orgánů společnosti a ovládnutá	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 381	3 986
4.	Sociální náklady	16	319	296
D.	Daně a poplatky	17	60	77
E.	Odplaty dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	877	710
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého	19	38	1 511
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	38	1 511
2.	Tržby z prodeje materiálů	21		
F.	Zůstatková cena prodaného materiálu	22		648
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		648
2.	Prodávný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a kompenzaci nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	22	76
H.	Ostatní provozní náklady	27	762	86
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		

Označení	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		143
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	45	85
N.	Nákladové úroky	43	30	71
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	262	453
O.	Ostatní finanční náklady	45	3 281	4 039
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodáře Rozdíl výnosů a nákladů finanční VI. až písmeno P. Součet O.1. až O.2.	48	-3 001	-3 439
Q.	Daně z příjmů za běžnou činnost	49	4 253	7 452
Q. 1.	-spanná	50	4 253	7 452
2.	-odložená	51		
10	Výsledek hospodářství za běžnou činnost	52	14 646	27 217
XIII.	Minimální výnosy	53	72	24
R.	Minimální náklady	54		
S.	Daně z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	-spanná	56		
2.	-odložená	57		
11	Minimální výsledek hospodářství XIII. - R. - S.	58	72	24
T.	Převod podílů na výsledek hospodářství společným (+/-)	59		
12	Výsledek hospodářství za běžnou činnost + za účetní období (+/-)	60	14 718	27 241
13	Výsledek hospodářství před z finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	18 971	34 693

Sestaveno dne: 31.12.2009
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou:

Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu z roku 2010

Výkaz zisku a ztráty ve zjednodušeném
sestavení podle Přílohy č. 2

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
IMTOS, spol. s r.o.

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání (šlá se od bydlíště:

Krasov 4117/3
Brno
614 00

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručováním daňového přiznání
za daně z příjmu
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2010		489670719

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	40 706	28 436
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	43 007	18 144
+	Obchodní marže	3	-2 301	10 292
II.	Výkony	4	47 102	41 716
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	47 102	41 716
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6		
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba	8	21 368	13 700
B.	1. Spotřeba materiálu a energie	9	3 960	1 741
2.	Služby	10	17 368	11 959
+	Přidaná hodnota	11	23 433	38 311
C.	Ostatní náklady	12	12 131	14 773
C.	1. Mzdové náklady	13	8 977	11 073
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 949	3 381
4.	Sociální náklady	16	205	319
D.	Daně a poplatky	17	126	69
E.	Úplaty dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 002	877
III.	Tržby z prodeje dlouhodobých	19	4 010	38
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	4 010	38
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného materiálu	22	4 236	
F.	1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	4 236	
2.	Prodávny materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a kompenzaci nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	518	32
H.	Ostatní provozní náklady	27	401	752
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodávné cenné papíry a podíly	32		
VIII.	Výnosy z dlouhodobého finan	33		
VIII.	Výnosy z podílů v celkových a finančních společnostech a v účetních jednotkách podléhajících podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přesazení cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	1	48
N.	Nákladové úroky	43	277	30
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	-562	262
O.	Ostatní finanční náklady	45	921	3 281
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
7.	Finanční výsledek hospodař	48	-1 789	-3 001
Q.	Daně z příjmů za běžnou činn	49		4 253
Q.	1. - splatná	50		4 253
2.	- odložená	51		
11.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	7 249	14 846
XIII.	Minimální výnosy	53	364	72
R.	Minimální náklady	54		
S.	Daně z příjmů z mimořádné č	55		
S.	1. - splatná	56		
2.	- odložená	57		
7.	Minimální výsledek hospod	58	364	72
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
111.	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	7 610	14 718
1111.	Výsledek hospodaření před z	61	7 610	18 971
	finanční výpl. hosp. + XII. - R.			

Sestaveno dne: 31.12.2010

Podpisový zbor statutárního orgánu účetní jednotky
nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Příloha 11: Výkaz cash flow z roku 2006

Cash flow		
Imtos spol.s.r.o. IČ: 48987079 Rok: 2006 Dne: 31.12.2006 Tisk vybraných záznamů		
Řádek	Text	Skutečnost
1. P.	Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	7437436,81
2. Z	Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	24765808,07
3. A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	1739522,02
4. A.1.1.	Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	1426275,97
5. A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a časového rozlišení	185046,31
6. A.1.3.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	156711,82
7. A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0,00
8. A.1.5.	Vyúčtované úroky mimo kapitalizovaných	-28511,08
9. A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mimoř. položkami	26505330,09
10. A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	-10474233,51
11. A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-8365709,15
12. A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-2190529,81
13. A.2.3.	Změna stavu zásob	82005,25
14. A.2.4.	Změna stavu ostatních nepeněžních krátkodobých aktiv	0,00
15. A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	16031096,58
16. A.3.	Zaplacené úroky	0,00
17. A.4.	Přijaté úroky	28511,08
18. A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky za minulá období	-46180,00
19. A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy včetně uhrazené daně	0,00
20. A.7.	Vyplacené přerozdělované dividendy a podíly na zisku	0,00
21. A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	16013427,66
22. B.1.	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-8300674,02
23. B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	184966,00
24. B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	
25. B.4.	Zaplacené kapitalizované úroky	
26. B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-8115808,02
27. C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	0,00
28. C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-9021035,00
29. C.2.1.	Zvýšení z titulu zvýšení základního kapitálu, rezervního či nedělitelného fondu peněžními vklady	0,00
30. C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům a členům	
31. C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu a další peněžní vklady	0,00
32. C.2.4.	Úhrada ztráty společnosti	
33. C.2.5.	Přímé výplaty na vrub fondů	
34. C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku	0,00
35. C.2.7.	Jiné změny vlastního kapitálu	-9021035,00
36. C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0,00
37. C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-9021035,00
38. F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-1123415,36
39. R.	Stav peněžních prostředků na konci účetního období	6314020,25
40. KS	Konečný stav peněžní prostředků pro kontrolu	6314020,25
41. Kontr	Kontrolní součet	0,00

Tisk vybraných záznamů: Datum >= 01.01.2006, Datum <= 31.12.2006

Příloha 12: Výkaz cash flow z roku 2007

Cash flow

Imtos spol.s.r.o.

IČ: 46987079

Rok: 2007

Dne: 29.05.2011

Strana 1

Tisk vybraných záznamů

Předloha sestavy (vytvořte kopii a upravte)

Rádek	Text	Skutečnost
1. P.	Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	6 314 020,25
2. Z	Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	26 133 802,39
3. A.1.	Upravy o nepeněžní operace	-2 297 518,61
4. A.1.1.	Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	799 443,76
5. A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a časového rozlišení	-358 550,31
6. A.1.3.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	-2 613 570,50
7. A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0,00
8. A.1.5.	Vyúčtované úroky mimo kapitalizovaných	-124 841,56
9. A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mimoř. polož	23 836 283,78
10. A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	3 320 521,86
11. A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	6 835 496,86
12. A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-683 188,96
13. A.2.3.	Změna stavu zásob	-2 831 786,04
14. A.2.4.	Změna stavu ostatních nepeněžních krátkodobých aktiv	0,00
15. A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	27 156 805,64
16. A.3.	Zaplacené úroky	-19,00
17. A.4.	Přijaté úroky	124 880,56
18. A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky za minulé období	
19. A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy včetně uhrazené daně	-105 065,80
20. A.7.	Vyplacené přerozdělované dividendy a podíly na zisku	0,00
21. A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	27 176 581,40
22. B.1.	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-2 105 766,16
23. B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	6 796 050,50
24. B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	
25. B.4.	Zaplacené kapitalizované úroky	
26. B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	4 690 284,34
27. C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	0,00
28. C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-15 219 706,00
29. C.2.1.	Zvýšení z titulu zvýšení základního kapitálu, rezervního či nedělitelného fondu peněžními vklady	0,00
30. C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům a členům	
31. C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu a další peněžní vklady	0,00
32. C.2.4.	Úhrada ztráty společníky	
33. C.2.5.	Přímé výplaty na vrub fondů	
34. C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku	0,00
35. C.2.7.	Jiné změny vlastního kapitálu	-15 219 706,00
36. C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0,00
37. C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-15 219 706,00
38. F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	16 647 159,74
39. R.	Stav peněžních prostředků na konci účetního období	22 961 179,99
40. KS	Konečný stav peněžní prostředků pro kontrolu	23 037 479,99
41. Kontr	Kontrolní součet	-76 300,00

Tisk vybraných záznamů: Datum >= 01.01.2007, Datum <= 31.12.2007

Příloha 13: Výkaz cash flow z roku 2008

Cash flow			Strana 1
Imtos spol.s.r.o.			IČ: 48967079 Rok: 2008 Dne: 31.12.2008 Tisk vybraných záznamů
Řádek	Text	Skutečnost	
1. P.	Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	23037479,99	
2. Z.	Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	34716432,44	
3. A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-4852973,59	
4. A.1.1.	Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	710322,00	
5. A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a časového rozlišení	-4706513,76	
6. A.1.3.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	-862724,07	
7. A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0,00	
8. A.1.5.	Vyúčtované úroky mimo kapitalizovaných	5942,24	
9. A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mimoř. položkam	29863458,85	
10. A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	-12422104,29	
11. A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-3660452,55	
12. A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-8210406,92	
13. A.2.3.	Změna stavu zásob	-551244,82	
14. A.2.4.	Změna stavu ostatních nepeněžních krátkodobých aktiv	0,00	
15. A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	17441354,56	
16. A.3.	Zaplacené úroky	-71443,83	
17. A.4.	Přijaté úroky	65501,39	
18. A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky za minulá období		
19. A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy včetně uhrazené daně	-23701,00	
20. A.7.	Vyplacené přerozdělované dividendy a podíly na zisku	0,00	
21. A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	17411711,32	
22. B.1.	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-2809296,93	
23. B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	1510724,07	
24. B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
25. B.4.	Zaplacené kapitalizované úroky		
26. B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-1298572,86	
27. C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	0,00	
28. C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-19748330,00	
29. C.2.1.	Zvýšení z titulu zvýšení základního kapitálu, rezervního či nedělitelného fondu peněžními vklady	7000000,00	
30. C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům a členům		
31. C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu a další peněžní vklady	0,00	
32. C.2.4.	Úhrada ztráty společníky		
33. C.2.5.	Přímé výplaty na vrub fondů		
34. C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku	0,00	
35. C.2.7.	Jiné změny vlastního kapitálu	-26748330,00	
36. C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0,00	
37. C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-19748330,00	
38. F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-3635191,54	
39. R.	Stav peněžních prostředků na konci účetního období	19402288,45	
40. KS	Konečný stav peněžní prostředků pro kontrolu	19384836,45	
41. Kontr	Kontrolní součet	17952,00	

Tisk vybraných záznamů: Datum >= 01.01.2008, Datum <= 31.12.2008

Příloha 14: Výkaz cash flow z roku 2009

Cash flow		Strana 1
IMTOS, spol.s r.o.		IČ: 48967079 Rok: 2009 Dne: 31.12.2009 Tisk vybraných záznamů
Řádek	Text	Skutečnost
1. P.	Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	19384636,45
2. Z	Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	19043464,52
3. A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	6920130,64
4. A.1.1.	Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	1559290,00
5. A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a časového rozlišení	5416937,26
6. A.1.3.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	-37813,50
7. A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0,00
8. A.1.5.	Vyúčtované úroky mimo kapitalizovaných	-18283,12
9. A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mimoř. položkam	25963595,16
10. A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	2341348,36
11. A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	2201309,15
12. A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-456493,03
13. A.2.3.	Změna stavu zásob	595532,24
14. A.2.4.	Změna stavu ostatních nepeněžních krátkodobých aktiv	0,00
15. A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	28304943,52
16. A.3.	Zaplacené úroky	-29710,56
17. A.4.	Přijaté úroky	47993,68
18. A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky za minulá období	
19. A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy včetně uhrazené daně	-71992,00
20. A.7.	Vyplacené přerozdělované dividendy a podíly na zisku	0,00
21. A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	28251234,64
22. B.1.	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-1121630,78
23. B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	37813,50
24. B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	
25. B.4.	Zaplacené kapitalizované úroky	
26. B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-1083817,28
27. C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	0,00
28. C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-33117647,00
29. C.2.1.	Zvýšení z titulu zvýšení základního kapitálu, rezervního či nedělitelného fondu peněžitými vklady	-7000000,00
30. C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům a členům	
31. C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu a další peněžní vklady	0,00
32. C.2.4.	Úhrada ztráty společnosti	
33. C.2.5.	Přímé výplaty na vrub fondů	
34. C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku	0,00
35. C.2.7.	Jiné změny vlastního kapitálu	-26117647,00
36. C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0,00
37. C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-33117647,00
38. F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-5950229,64
39. R.	Stav peněžních prostředků na konci účetního období	13434406,81
40. KS	Konečný stav peněžní prostředků pro kontrolu	5416824,81
41. Kontr	Kontrolní součet	8017582,00

Tisk vybraných záznamů: Datum >= 01.01.2009, Datum <= 31.12.2009

Tisk vybraných záznamů: Datum >= 01.01.2009, Datum <= 31.12.2009

Příloha 15: Výkaz cash flow z roku 2010

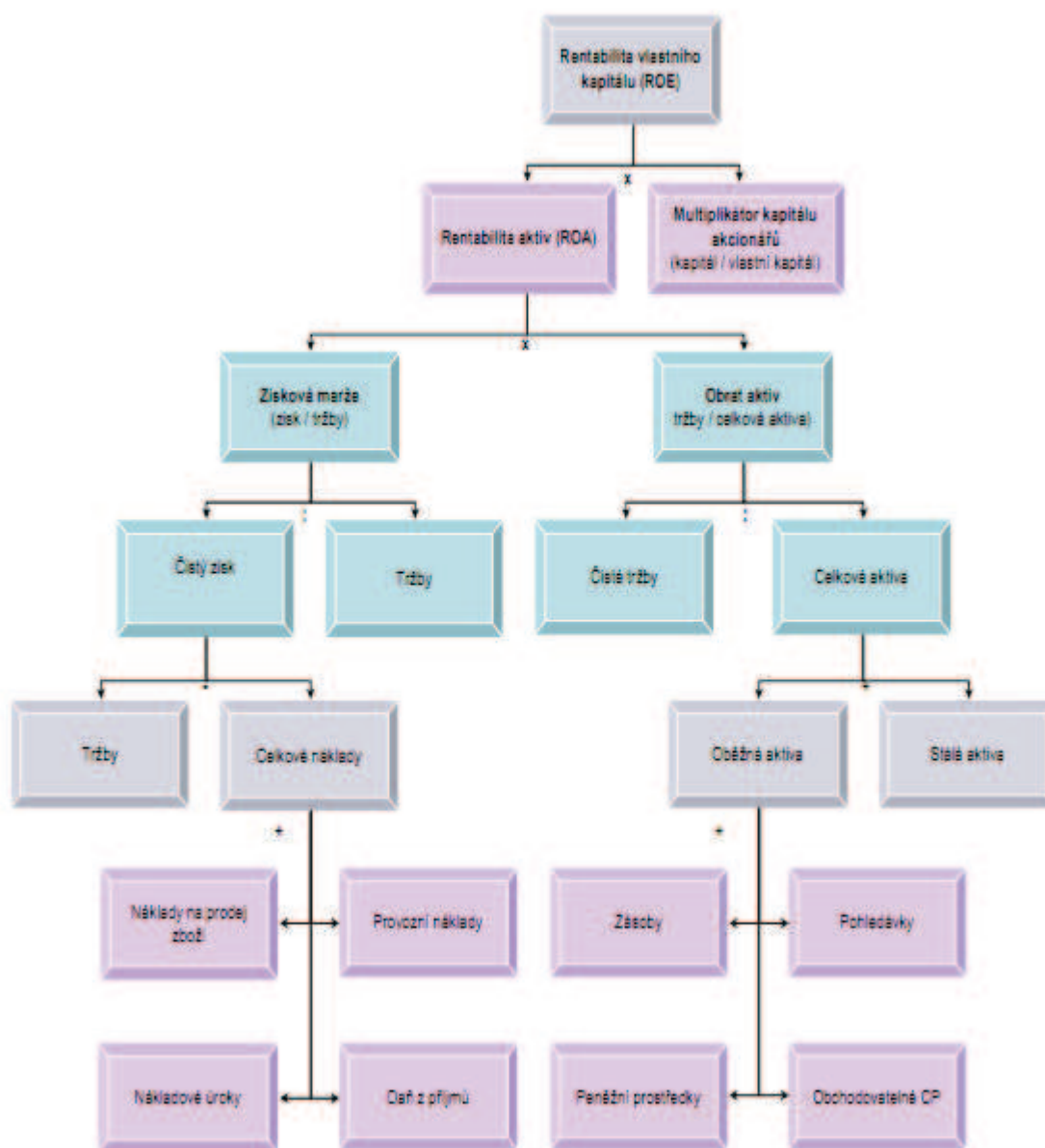
Cash flow			Strana 1
IMTOS, spol. s r.o.			IČ: 48967079 Rok: 2010 Dne: 31.12.2010 Tisk vybraných záznamů
Řádek	Text	Skutečnost	
1. P.	Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	5416824,81	
2. Z	Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	7974198,89	
3. A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	2597970,94	
4. A.1.1.	Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	2030745,09	
5. A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a časového rozlišení	64561,57	
6. A.1.3.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	226423,01	
7. A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0,00	
8. A.1.5.	Vyúčtované úroky mimo kapitalizovaných	276241,27	
9. A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mimoř. položkami	10572169,63	
10. A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	-986080,51	
11. A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-4224449,94	
12. A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	3238369,43	
13. A.2.3.	Změna stavu zásob	0,00	
14. A.2.4.	Změna stavu ostatních nepeněžních krátkodobých aktiv	0,00	
15. A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	9586089,12	
16. A.3.	Zaplacené úroky	-277476,32	
17. A.4.	Přijaté úroky	1236,05	
18. A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky za minulá období		
19. A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy včetně uhrazené daně	-364377,00	
20. A.7.	Vyplacené přerozdělované dividendy a podíly na zisku	0,00	
21. A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	8945470,85	
22. B.1.	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-5170171,15	
23. B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	4010117,43	
24. B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
25. B.4.	Zaplacené kapitalizované úroky		
26. B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-1160053,72	
27. C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	2604929,31	
28. C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-7670852,00	
29. C.2.1.	Zvýšení z titulu zvýšení základního kapitálu, rezervního či nedělitelného fondu peněžitými vklady	20000,00	
30. C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům a členům		
31. C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního kapitálu a další peněžní vklady	0,00	
32. C.2.4.	Úhrada ztráty společnosti		
33. C.2.5.	Přímé výplaty na vrub fondů		
34. C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku	0,00	
35. C.2.7.	Jiné změny vlastního kapitálu	-7690852,00	
36. C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0,00	
37. C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-4865922,69	
38. F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	2919494,44	
39. R.	Stav peněžních prostředků na konci účetního období	8336319,25	
40. KS	Konečný stav peněžní prostředků pro kontrolu	8306319,25	
41. Kontr	Kontrolní součet	30000,00	

Tisk vybraných záznamů: Datum >= 01.01.2010, Datum <= 31.12.2010

Příloha 16: Horizontální analýza výkazu zisků a ztráty (2006-2010)

	Změna				Změna			
	2007	2006	absolutní	relativní	2008	2007	absolutní	relativní
Tržby za prodeje zboží	25049	34135	-9086	-26,62%	68944	25049	43895	175,24%
Náklady vynaložené na prodej zboží	17241	27719	-10478	-37,80%	52154	17241	34913	202,50%
Výkony	45623	49186	-3563	-7,24%	55334	45623	9711	21,29%
Výkonová spotřeba	13972	13476	496	3,68%	18401	13972	4429	31,70%
Osobní náklady	14372	14362	10	0,07%	15700	14372	1328	9,24%
Daně a poplatky	88	90	-2	-2,22%	77	88	-11	-12,50%
Odpisy dlouhodobého majetku a hmotného majetku	798	1425	-627	-44,00%	710	798	-88	-11,03%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	6796	185	6611	3573,51%	1511	6796	-5285	-77,77%
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	4182	342	3840	1122,81%	648	4182	-3534	-84,51%
Ostatní provozní výnosy	45	427	-382	-100,00%	75	45	30	66,67%
Ostatní provozní náklady	89	81	8	9,88%	66	89	-23	-25,84%
Mimořádné výnosy	105	46	59	128,26%	24	105	-81	-77,14%
Výnosové úroky	125	29	96	331,03%	65	125	-60	-48,00%
Ostatní finanční výnosy	901	439	462	105,24%	463	901	-438	-48,61%
Výsledek hospodaření	19649	18637	1012	5,43%	27241	19649	7592	38,64%
Výsledek hospodaření před zdaněním	26029	24720	1309	5,30%	34693	26029	8664	33,29%
	Změna				Změna			
	2009	2008	absolutní	relativní	2010	2009	absolutní	relativní
Tržby za prodeje zboží	28436	68944	-40508	-58,75%	40706	28436	12270	43,15%
Náklady vynaložené na prodej zboží	18144	52154	-34010	-65,21%	43007	18144	24863	137,03%
Výkony	41719	55334	-13615	-24,61%	47102	41719	5383	12,90%
Výkonová spotřeba	13700	18401	-4701	-25,55%	21368	13700	7668	55,97%
Osobní náklady	14773	15700	-927	-5,90%	12131	14773	-2642	-17,88%
Daně a poplatky	69	77	-8	-10,39%	156	69	87	126,09%
Odpisy dlouhodobého majetku a hmotného majetku	877	710	167	23,52%	2002	877	1125	128,28%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	38	1511	-1473	-97,49%	4010	38	3972	10452,63%
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	648	-648	-100,00%	4236	0	4236	-
Ostatní provozní výnosy	22	75	-53	-70,67%	518	22	496	2254,55%
Ostatní provozní náklady	752	66	686	1039,39%	401	752	-351	-46,68%
Mimořádné výnosy	72	24	48	200,00%	364	72	292	405,56%
Výnosové úroky	48	65	-17	-26,15%	1	48	-47	-97,92%
Ostatní finanční výnosy	262	463	-201	-43,41%	-592	262	-854	-325,95%
Výsledek hospodaření	14718	27241	-12523	-45,97%	7610	14718	-7108	-48,29%
Výsledek hospodaření před zdaněním	18971	34693	-15722	-45,32%	7610	18971	-11361	-59,89%

Příloha 17: Du Pontův pyramidový rozklad



⁵ SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera*. 2. vyd. Praha: Computer Press, 2001. str. 103. ISBN 80-7226-562-8